

аппло

СОДЕРЖАНИЕ

Информация о Компании	2
Основные производственные и финансовые показатели	3
Обращение Председателя Совета директоров	5
Обращение Генерального директора	6
2004 год: благоприятная макроэкономическая ситуация создает условия для дальнейшего роста	9
Основные достижения 2004 года и планы на 2005 год	10
Конкурентоспособность сегодня и завтра	13
Сильные рыночные позиции	17
Активная работа на конкурентных рынках	20
Новые рынки – основа для будущего роста	23
Уникальная магистральная сеть – основа конкурентных преимуществ Компании	28
Повышение эффективности	32
Устойчивое финансовое положение	35
Повышение стандартов корпоративного управления	39
Основные финансовые результаты деятельности ОАО «Ростелеком» за 2004 год	42
Участие в социальных программах	46
Акционерный капитал и корпоративное управление	48
Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, по состоянию на 31 декабря 2004 года	56

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Открытое акционерное общество «Ростелеком» – одна из крупнейших телекоммуникационных компаний России, национальный оператор международной и междугородной связи. «Ростелеком» управляет собственной современной телекоммуникационной сетью, позволяющей предоставлять услуги связи во всех субъектах Российской Федерации. Протяженность магистральной сети связи Компании составляет около 200 тысяч километров. Уровень цифровизации сети по канало-километрам составляет 93%, уровень цифровизации коммутационного оборудования – 100%.

Во всех регионах России ОАО «Ростелеком» – оператор для операторов, предоставляющий полный спектр услуг магистральной сети и объединяющий сети российских операторов в единую национальную сеть. Компания также является крупнейшим поставщиком телекоммуникационных услуг для государственных структур и ведомств, теле- и радиокompаний, Интернет-провайдеров.

На рынке Москвы ОАО «Ростелеком» предоставляет услуги международной и междугородной связи конечным пользователям, используя инфраструктуру местного оператора связи, и напрямую выставляет счета абонентам. Помимо традиционных услуг дальней связи Компания предлагает своим клиентам широкий спектр услуг на базе собственной интеллектуальной платформы, а также услуги мультимедийной связи.

«Ростелеком» имеет прямые международные выходы на сети более 100 операторов связи в 72 странах, участвует в 30 международных кабельных системах и взаимодействует с 400 международными операторами и компаниями. Компания оказывает услуги транзита трафика зарубежным операторам, предоставляет в аренду международные цифровые каналы практически любой емкости. «Ростелеком» как ведущий оператор связи Российской Федерации является постоянным членом Международного союза электросвязи (ITU), входит в Совет операторов электросвязи Регионального содружества в области связи (РСС), участвует в ряде других международных организаций.

Доходы ОАО «Ростелеком» за 2004 год по МСФО составили 37 318 млн рублей. Доходы от услуг междугородной связи составляют 46% в общем объеме доходов Компании, доходы от услуг международной связи, оказываемых российским операторам и абонентам, – 24%, доходы от международных операторов за терминацию международного трафика – 11%. Прочие доходы Компании, включая доходы от аренды каналов, теле- и радиовещания и т. д., составляют 19%.

Контролируемый государством холдинг ОАО «Связьинвест» является крупнейшим акционером ОАО «Ростелеком» – ему принадлежит 51% обыкновенных (голосующих) акций Компании. 49% обыкновенных и 100% привилегированных акций ОАО «Ростелеком» находятся в свободном обращении. В 1998 году была запущена программа АДР II уровня с листингом на Нью-Йоркской фондовой бирже (тикер ROS). Сегодня ценные бумаги Компании торгуются на крупнейших российских и западных фондовых биржах, в том числе на РТС, ММВБ, Нью-Йоркской, Лондонской и Франкфуртской фондовых биржах.

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

Млн минут	2004	2003	% изменения
Междугородный трафик	9 094,1	8 219,6	10,6%
Исходящий международный трафик	1 540,7	1 323,4	16,4%
Входящий международный трафик	1 449,1	1 207,4	20,0%

Млн рублей ¹	2004	2003 ²	% изменения
Доходы	37 318,0	31 267,0	19,4%
Доходы без учета внедрения новой системы расчетов ³	31 393,9	28 823,2	8,9%
OIBDA ⁴	12 720,0	11 651,0	9,2%
Рентабельность по OIBDA, %	34,1%	37,3%	
Операционная прибыль	5 005,0	2 185,0	129,1%
Рентабельность по операционной прибыли, %	13,4%	7,0%	
Прибыль/(убыток) от прекращенной деятельности ⁵	-	(3 109,0)	н/п
Чистая прибыль	4 298,0	398,0	979,9%
Рентабельность по чистой прибыли, %	11,5%	1,3%	н/п
Дивиденды			
по привилегированным акциям	722,1	789,9	-8,6%
по обыкновенным акциям	1 063,4	639,9	66,2%
Кредиты и займы	1 884,0	3 573,0	-47,3%

¹ В данном годовом отчете приводятся показатели бухгалтерской отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). С целью объективного отражения показателей деятельности ОАО «Ростелеком» все абсолютные показатели отчетов о прибылях и убытках и балансов, приведенные в тексте данного годового отчета, указаны в рублях.

² В 2004 году Компания пересмотрела порядок учета доходов от российских операторов, а также связанных с ними расходов, придя к выводу о том, что некоторые требования по признанию доходов ранее не выполнялись. Руководство Компании посчитало целесообразным скорректировать опубликованные ранее показатели доходов от российских операторов, а также расходов по ним и величину соответствующей дебиторской и кредиторской задолженности за 2003 и 2002 финансовые годы в соответствии с новыми принципами учета.

³ Официальные показатели отчетности ОАО «Ростелеком» за 2004 год рассчитаны с учетом внедрения в августе 2003 года новой системы межоператорских расчетов за пропуск междугородного трафика. С целью обеспечения сопоставимости, в данном годовом отчете справочно приводятся показатели отчета о прибылях и убытках за 2004 год в соответствии со старой системой расчетов.

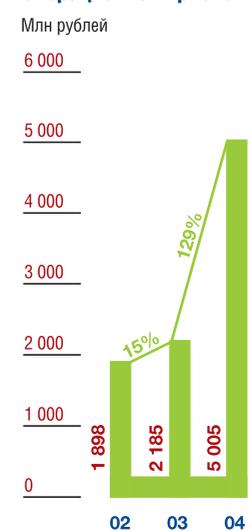
⁴ OIBDA не является показателем, рассчитанным в соответствии с US GAAP. Компания рассчитывает OIBDA как операционную прибыль до амортизации и убытка от выбытия основных средств. Мы считаем, что OIBDA дает важную информацию инвесторам, так как отражает состояние бизнеса Компании, включая ее способность финансировать капитальные расходы, приобретения и другие инвестиции, а также возможность привлекать заемные средства и обслуживать долг.

⁵ В соответствии со стандартом МСФО 5, вступившим в силу в 2003 году, результаты по прекращенной деятельности должны быть отражены в отдельной строке отчетов о прибылях и убытках, включая отчеты за предыдущие отчетные годы. В этой связи, в консолидированных отчетах о прибылях и убытках ОАО «Ростелеком» за 2003 год в строке «чистый убыток от прекращенной деятельности после налога на прибыль» отражены результаты ОАО «РТК-Лизинг» и его дочерних компаний от лизинговой, а также инвестиционной и банковской деятельности.

Динамика доходов



Динамика операционной прибыли



Динамика чистой прибыли



hello!

Так отвечают по телефону
по-английски



ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Представляя Вашему вниманию публичный годовой отчет национального оператора дальней связи ОАО «Ростелеком» за 2004 год, я хотел бы отметить, что менеджмент Компании выполнил стоявшие перед ним задачи обеспечения роста выручки и повышения эффективности бизнеса.

Прошедший год ознаменовался уверенным ростом российского телекоммуникационного сектора, обусловленным повышением спроса на услуги связи и развитием технической инфраструктуры отрасли. Активно развиваясь вместе с рынком, целенаправленно работая над повышением конкурентоспособности, «Ростелеком» укрепил лидирующие позиции и добился позитивных финансовых и операционных результатов.

Благодаря проведенной менеджментом Компании за последние годы последовательной работе по реструктуризации бизнеса, укреплению конкурентных преимуществ, развитию и модернизации сети, ОАО «Ростелеком» сегодня является ключевым игроком на российском телекоммуникационном рынке, обладающим всеми необходимыми ресурсами и опытом для успешной работы в изменяющихся рыночных условиях. Это свидетельствует о высоком потенциале дальнейшего развития Компании.

Я уверен, что менеджмент и коллектив ОАО «Ростелеком» успешно справятся с задачей сохранения и укрепления положения Компании на рынке и смогут обеспечить ее эффективную работу в долгосрочной перспективе.

В. Н. Яшин
Председатель Совета директоров
ОАО «Ростелеком»



ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

2004 год для ОАО «Ростелеком» был насыщен событиями и достижениями. И поэтому мне очень приятно, подводя итоги, вспомнить о самых важных моментах прошедшего года.

Работая над повышением конкурентоспособности и эффективности бизнеса, в 2004 году Компания добилась позитивных финансовых и операционных результатов, обеспечив как рост выручки, так и значительный рост трафика.

В 2004 году «Ростелеком» существенно укрепил свои позиции на региональном и международном операторском рынке, продолжил активную работу по развитию и продвижению новых услуг. Оптимизация бизнес-процессов и жесткий контроль над затратами позволили сохранить высокий уровень рентабельности и укрепить финансовое положение Компании.

В прошедшем году мы продолжили работу по усилению технологической составляющей бизнеса – телекоммуникационной сети Компании. Нами был завершен ряд проектов по модернизации существующих линий связи с использованием современных технологий, строительству новых линий связи, развитию инфраструктуры для оказания новых услуг. Среди наиболее значимых для ОАО «Ростелеком» проектов 2004 года можно выделить завершение модернизации основных участков магистральной сети Компании «Москва – Хабаровск» и «Москва – Новороссийск», которая позволила увеличить их пропускную способность в четыре раза.

Одним из приоритетных направлений деятельности Компании в 2004 году была работа по дальнейшему повышению эффективности бизнеса и укреплению финансового положения ОАО «Ростелеком». Особое внимание мы уделяли оптимизации организационной структуры, совершенствованию бизнес-процессов, освобождению от непрофильных и низкоэффективных активов. Усилия менеджмента Компании, направленные на укрепление финансовой устойчивости ОАО «Ростелеком» в 2004 году получили положительную оценку со стороны независимых экспертов – в начале 2005 года международное рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило кредитный рейтинг ОАО «Ростелеком» до уровня «В+» со стабильным прогнозом.

Основная задача менеджмента ОАО «Ростелеком» на 2005 год – обеспечить успешное развитие бизнеса Компании в новых рыночных условиях на основе дальнейшего укрепления конкурентных преимуществ. Нашими приоритетными задачами являются сохранение и укрепление рыночных позиций, дальнейшее расширение и модернизация магистральной сети, развитие новых услуг и выход на новые рынки, а также повышение операционной эффективности.

Д. Е. Ерохин
Генеральный директор
ОАО «Ростелеком»

С О Р Т И К А

Так отвечают по телефону
по-гречески

2004 ГОД: БЛАГОПРИЯТНАЯ МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ СОЗДАЕТ УСЛОВИЯ ДЛЯ ДАЛЬНЕЙШЕГО РОСТА

Экономический подъем в России создает благоприятные условия для развития телекоммуникационной отрасли. Динамика ВВП второй год подряд превышает 7%. Высокие темпы экономического роста в 2004 году были обеспечены, прежде всего, интенсивным расширением внутренних рынков, а также увеличением объемов экспорта. Рост реальных располагаемых доходов населения составил 8,2%, рост потребительских расходов составил 12,1% и сопровождался дальнейшим увеличением доли услуг, в том числе услуг связи, в структуре расходов населения. По итогам 2004 года значительно улучшились и другие макроэкономические индикаторы России: профицит федерального бюджета достиг 4,1% ВВП, объем государственного внешнего долга сократился на 7,7% до 110,5 млрд долларов США, золотовалютные резервы Центрального банка РФ за год увеличились на 47,6 млрд долларов США и к началу 2005 года достигли 124,5 млрд долларов США.

Высокие фундаментальные показатели российской экономики получили признание мирового финансового сообщества. В январе 2005 года независимое рейтинговое агентство Standard&Poor's повысило рейтинг государственных долговых обязательств Российской Федерации до инвестиционного уровня (BBB-) со стабильным прогнозом. При этом S&P особо отметило значительное улучшение показателей государственной задолженности и внешней ликвидности РФ, а также хорошие перспективы роста ключевых макроэкономических показателей в среднесрочной перспективе. Ранее инвестиционный рейтинг России был присвоен агентствами Moody's и Fitch. Таким образом, на сегодня Россия входит в число стран с «полным инвестиционным рейтингом».

Благоприятная макроэкономическая ситуация создает предпосылки для дальнейшего уверенного роста. По прогнозам Международного Валютного Фонда, рост ВВП России в 2005 году составит 6,0%, в 2006 году – 5,5%. При этом все больший вклад в увеличение ВВП будет вносить российский телекоммуникационный сектор, что объясняется опережающими темпами роста отрасли.

В 2004 году российский телекоммуникационный рынок вырос на 38%, достигнув 506 млрд руб.¹ Активное развитие сектора обусловлено быстрым ростом спроса на услуги связи и сопровождается развитием и модернизацией технической инфраструктуры отрасли. На фоне увеличения реальных располагаемых доходов населения особенно быстро растет сегмент сотовой связи. При этом повышение деловой активности, преимущественно в российских регионах, способствует формированию дополнительного спроса корпоративного сектора на традиционные и новые услуги фиксированных операторов. Учитывая, что уровень проникновения фиксированной связи в России к началу 2005 года составил 29%, сотовой связи – 51%, можно с уверенностью говорить о большом потенциале дальнейшего роста российского телекоммуникационного рынка. По прогнозам, в 2005 году объем рынка услуг связи возрастет на 30% до 650 млрд руб.¹ Таким образом, телекоммуникационный сектор по-прежнему остается одной из наиболее динамично развивающихся отраслей российской экономики.

¹ Данные Министерства информационных технологий и связи РФ.



Так отвечают по телефону
по-арабски

ОСНОВНЫЕ ДОСТИЖЕНИЯ 2004 ГОДА И ПЛАНЫ НА 2005 ГОД

2004 год – уверенный рост

Активная работа менеджмента Компании, направленная на повышение доходов и операционной эффективности, позволила добиться позитивных операционных и финансовых результатов деятельности ОАО «Ростелеком» за 2004 год. Долгосрочный позитивный эффект проведенной ранее реструктуризации бизнеса также способствовал достижению поставленных целей. В 2004 году Компания существенно укрепила свои позиции на региональном и международном операторском рынке, продолжила активную работу по развитию новых услуг. При этом дальнейшая оптимизация бизнес-процессов и жесткий контроль над затратами позволили сохранить высокий уровень рентабельности и укрепить финансовое положение Компании.

Укрепление позиций на ключевых рынках

- Уверенный рост трафика и доходов на региональных рынках: объем междугородного и исходящего международного трафика от российских операторов увеличился на 13,9%, рост доходов от предоставления услуг транзита МГ и МН трафика операторам без учета внедрения новой системы расчетов составил 19,7%.
- Дальнейшее увеличение доли на международном операторском рынке: рост входящего международного трафика составил 20,0%, доходы увеличились на 4,4%.
- Стабильная динамика трафика и доходов на московском рынке: сохранение объемов трафика, рост доходов на 1,2%.
- Укрепление позиций на рынке услуг с высокой добавленной стоимостью: обеспечено трехкратное увеличение доходов от предоставления интеллектуальных услуг.

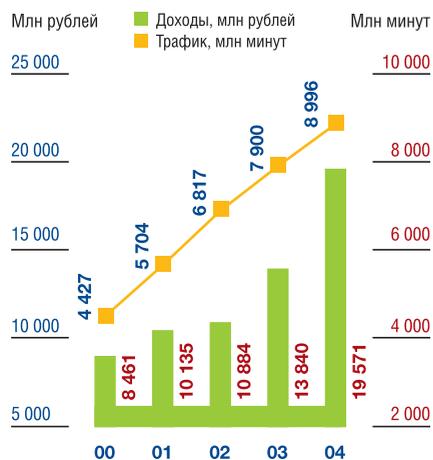
Устойчивое финансовое положение

- Консолидированные доходы без учета внедрения новой системы расчетов увеличились на 8,9%, составив 31 394 млн рублей.
- Рост показателя OIBDA составил 9,2%.
- Улучшение структуры баланса: собственные средства акционеров ОАО «Ростелеком» увеличились на 6,0%; консолидированная задолженность по кредитам и займам сократилась на 47,3%.
- Повышен долгосрочный кредитный рейтинг S&P с «В» до «В+» со стабильным прогнозом.

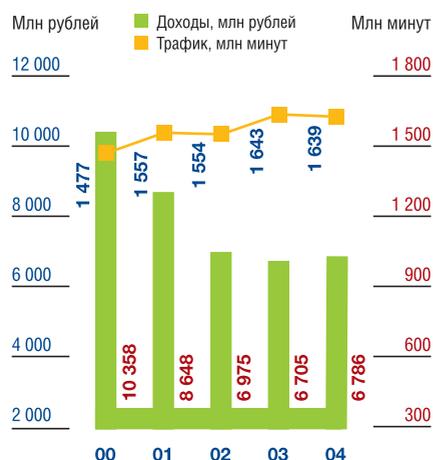
Развитие технической инфраструктуры

- Завершена модернизация основных участков магистральной сети Компании – «Москва – Хабаровск» и «Москва – Новороссийск». Общая протяженность модернизированных линий составила 15,3 тыс. километров, пропускная способность данных участков сети увеличена в четыре раза.

Динамика трафика и доходов от российских операторов



Динамика трафика и доходов от абонентов Москвы



2005 год – новые перспективы

Основная задача менеджмента ОАО «Ростелеком» на 2005 год – обеспечить успешное развитие бизнеса Компании в новых рыночных условиях на основе дальнейшего укрепления конкурентных преимуществ.

Сохранение и укрепление конкурентных позиций

- Продолжение уверенного роста на региональных рынках.
- Укрепление позиций на московском рынке.
- Сохранение лидирующего положения на рынке входящего международного трафика.
- Дальнейшее расширение и модернизация магистральной сети.

Развитие новых услуг и выход на новые рынки

- Активное продвижение услуг транзита трафика между Европой и Азией.
- Развитие и продвижение услуг на базе интеллектуальной платформы.
- Развитие мультисервисной сети.

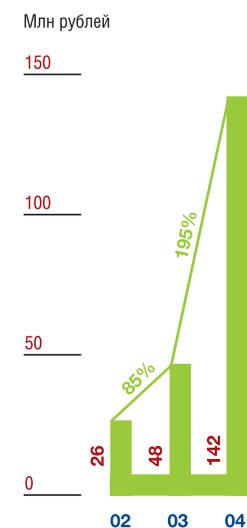
Повышение операционной эффективности

- Вывод из эксплуатации низкоэффективных и непрофильных активов.
- Оптимизация бизнес-процессов, организационной структуры и численности персонала.

Динамика входящего международного трафика и доходов от международных операторов



Динамика доходов от интеллектуальных услуг связи





Так отвечают по телефону
по-итальянски

КОНКУРЕНТОСПОСОБНОСТЬ СЕГОДНЯ И ЗАВТРА

В свете предстоящей либерализации российского рынка дальнейшей ключевой задачей менеджмента ОАО «Ростелеком» является подготовка Компании к эффективной работе в новых рыночных условиях. Формально являясь монополистом на российском рынке дальнейшей связи, ОАО «Ростелеком» фактически работает в конкурентной среде. Сильные рыночные и финансовые позиции Компании, сбалансированная и эффективная бизнес-модель, сформированная в результате реализации программы по реструктуризации и повышению эффективности бизнеса, развитая телекоммуникационная сеть, охватывающая практически всю территорию страны, огромный опыт работы на рынке создают сегодня прекрасные предпосылки для того, чтобы Компания в полной мере смогла воспользоваться теми возможностями, которые открываются перед ней в связи с либерализацией рынка.

Настоящий раздел годового отчета ОАО «Ростелеком» за 2004 год представляет собой отчет менеджмента о работе по повышению конкурентоспособности Компании, проведенной в 2004 году, и призван дать ответы на наиболее актуальные вопросы о ходе подготовки ОАО «Ростелеком» к предстоящим на рынке изменениям.

Реформа телекоммуникационного сектора

2005 год обозначил новые этапы реформы телекоммуникационного сектора, направленной на формирование сбалансированной модели рынка связи России. Законодательной основой этого процесса стал вступивший в силу в начале 2004 года закон «О связи». Проведенная в 2003 году реформа системы расчетов между ОАО «Ростелеком» и межрегиональными операторами связи за пропуск МГ трафика позволила значительно повысить прозрачность и точность межоператорских расчетов и заложить основу для формирования более эффективной модели рынка междугородной связи России. В 2004 году Министерством по информационным технологиям и связи была проведена большая работа по подготовке документов, регламентирующих порядок либерализации отрасли дальней связи и определяющих новые правила взаимоотношений и деятельности участников рынка. В начале 2005 года Правительством РФ принят новый список лицензируемых услуг связи и лицензионных условий, новые правила присоединения сетей и ряд других документов. Принятие и вступление в силу оставшейся части необходимых регулирующих документов будет означать фактическое начало либерализации российского рынка дальней связи.

Новая модель рынка – новые возможности

Для ОАО «Ростелеком» либерализация российского рынка дальней связи означает не только необходимость успешно конкурировать с новыми операторами дальней связи во всех регионах России, но и появление новых возможностей для развития бизнеса и выхода на новые рынки. Одним из ключевых аспектов предстоящей либерализации является предоставление абонентам возможности выбора между услугами разных операторов дальней связи, а операторам – возможности прямого предоставления своих услуг абонентам. Для ОАО «Ростелеком» это, в первую очередь, означает выход на рынок корпоративных и частных конечных пользователей во всех без исключения регионах России.

Предлагаемая схема демополизации рынка дальней связи, в конечном итоге, открывает новые возможности перед всеми заинтересованными сторонами. Пользователи получают возможность выбора оператора дальней связи, более качественные услуги и более гибкие тарифы. Государство получает эффективный механизм равномерного развития телекоммуникационной инфраструктуры и регулирования отрасли, а участники рынка – здоровую и справедливую конкуренцию.

«Ростелеком» готов к успешной работе в новых рыночных условиях

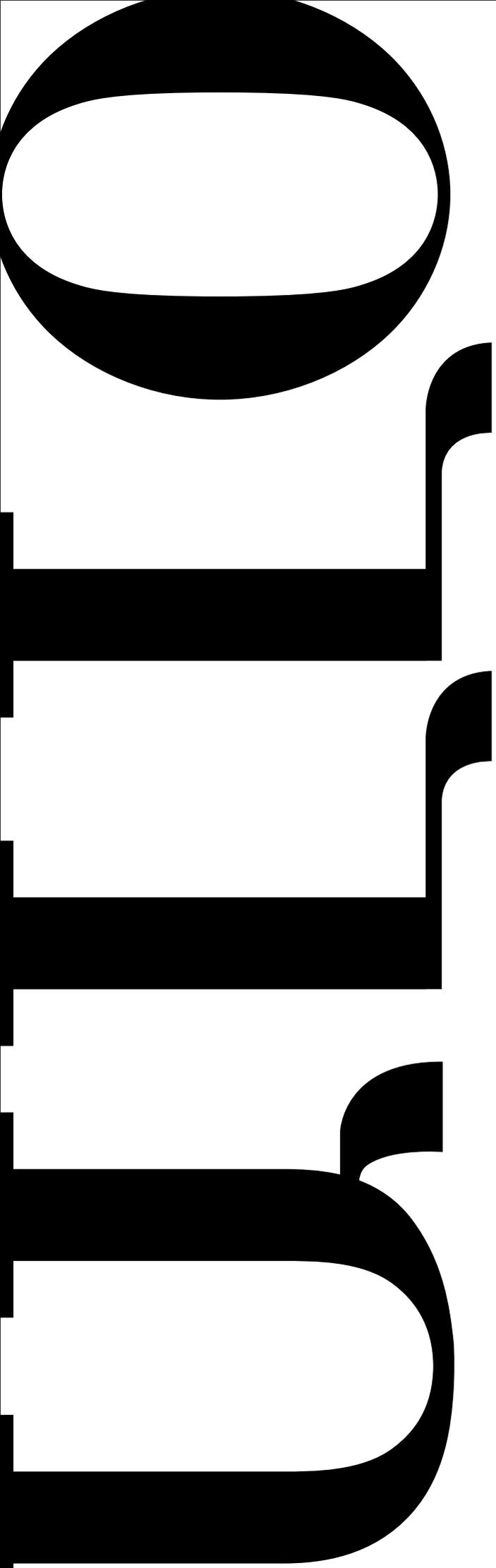
Укрепление конкурентных преимуществ, повышение эффективности и обеспечение роста бизнеса – приоритетные задачи ОАО «Ростелеком». В рамках подготовки к либерализации рынка дальней связи Компания на протяжении последних нескольких лет проводит последовательную реализацию мероприятий по следующим направлениям:

- укрепление конкурентных позиций на региональном рынке, рынке Москвы и международном операторском рынке;
- активное взаимодействие с российскими и международными операторами;
- реализация программы по повышению эффективности, в том числе: реструктуризация и освобождение от непрофильных и низкоэффективных активов, оптимизация организационной структуры и численности персонала;
- модернизация и расширение магистральной сети;
- подготовка к выходу на рынок транзита трафика «Европа–Азия»;
- активное развитие новых услуг.

Основу конкурентоспособности ОАО «Ростелеком» сегодня составляют:

- сильные позиции на региональном рынке, успешный опыт работы на конкурентных рынках и приверженность лучшим отраслевым стандартам;
- уникальная по масштабам и уровню технического развития магистральная сеть, обеспечивающая высокое качество и надежность услуг связи;
- наличие полного объема технологических ресурсов, необходимого для предоставления телекоммуникационных услуг на всей территории России;
- эффективное использование экономических ресурсов, позволяющее поддерживать высокий уровень рентабельности в условиях работы по конкурентным тарифам;
- сильное финансовое положение, обеспечивающее гибкость Компании в конкурентной среде.

Позитивные операционные и финансовые результаты деятельности Компании за 2004 год являются итогом активной работы по укреплению конкурентных позиций и повышению эффективности, а также отражают позитивный эффект проведенной ранее реструктуризации бизнеса. Уникальные конкурентные преимущества и активное развитие российского телекоммуникационного сектора создают основу для дальнейшего уверенного роста бизнеса ОАО «Ростелеком». Поэтому приоритетами Компании на 2005 год являются дальнейшее развитие конкурентного потенциала и продолжение работы по повышению эффективности.



Так отвечают по телефону по-армянски

СИЛЬНЫЕ РЫНОЧНЫЕ ПОЗИЦИИ

? Во всех регионах России ОАО «Ростелеком» является оператором для операторов и оказывает полный спектр услуг магистральной сети российским операторам связи. Уникальное положение системообразующего оператора обуславливает специфику работы Компании в российских регионах. Какие шаги предпринимает ОАО «Ростелеком» для сохранения лидирующих позиций на ключевом для себя межоператорском региональном рынке и для дальнейшего развития эффективного взаимодействия с телекоммуникационными операторами?

! Компания владеет мощной и разветвленной магистральной сетью связи, которая объединяет сети российских операторов в единую национальную телекоммуникационную инфраструктуру. Являясь системообразующим оператором, ОАО «Ростелеком» проводит активную работу по совершенствованию принципов совместной работы с российскими операторами, и заинтересовано в дальнейшем развитии сотрудничества с ними на взаимовыгодных условиях. ОАО «Ростелеком» предоставляет российским операторам целый ряд услуг, важнейшими из которых являются услуги транзита международного и исходящего международного трафика, а также услуги аренды каналов связи. Развивая сотрудничество с российскими операторами связи, Компания расширяет спектр предоставляемых услуг, развивает техническую инфраструктуру, проводит работу по оптимизации тарифной политики, обеспечивая, таким образом, выполнение одной из приоритетных на сегодняшний день задач по укреплению позиций на региональном рынке.

На протяжении последних нескольких лет ОАО «Ростелеком» предпринимает активные меры по обеспечению роста доходов от российских операторов и увеличению объемов регионального МГ и МН трафика. Важным этапом в процессе повышения эффективности взаимодействия ОАО «Ростелеком» с региональными операторами

стало внедрение в 2003 году новой системы взаиморасчетов за пропуск МГ трафика, что позволило заложить основу экономически сбалансированной модели рынка, а также значительно повысить прозрачность межоператорских расчетов. На протяжении нескольких последних лет Компания проводит последовательную оптимизацию тарифной политики в отношении услуг дальней связи в регионах. В частности, в 2004 году была проведена ребалансировка МН тарифов для абонентов межрегиональных компаний связи. Активное сотрудничество с альтернативными операторами и гибкая тарифная политика позволяют Компании привлекать дополнительные объемы трафика, а активное развитие сети позволяет увеличивать доходы от услуг аренды каналов.

Благодаря реализации комплекса маркетинговых мероприятий ОАО «Ростелеком» успешно сохраняет лидирующие позиции на рынке российских операторов и демонстрирует уверенный рост трафика и доходов.

Услуги транзита междугородного и исходящего международного трафика российских операторов

С целью повышения конкурентоспособности услуг междугородной и международной связи, предоставляемых ОАО «Ростелеком» российским операторам, а также обеспечения роста трафика и доходов на региональном рынке Компания в 2004 году продолжила активную работу по оптимизации тарифной политики.

В прошедшем году была проведена ребалансировка тарифов на международные звонки для абонентов межрегиональных компаний связи. Данные изменения стали возможны благодаря работе по оптимизации расчетных такс, проведенной с международными операторами. Важным результатом ребалансировки тарифов стало устранение дисбаланса между тарифами для населения и корпоративных клиентов, а также между тарифами в выходные и рабочие дни.

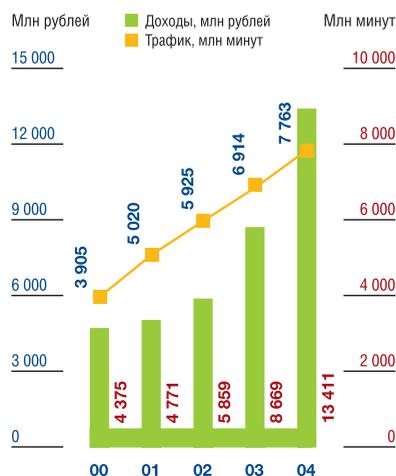
Кроме того, ОАО «Ростелеком» продолжило уделять большое внимание разработке и предложению более гибких тарифных условий альтернативным операторам.

В 2004 году доходы Компании от услуг транзита МГ и МН трафика российских операторов составили 19 571,0 млн рублей, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 41,4%. Без учета эффекта внедрения новой системы расчетов за пропуск МГ трафика рост доходов составил 19,7%.

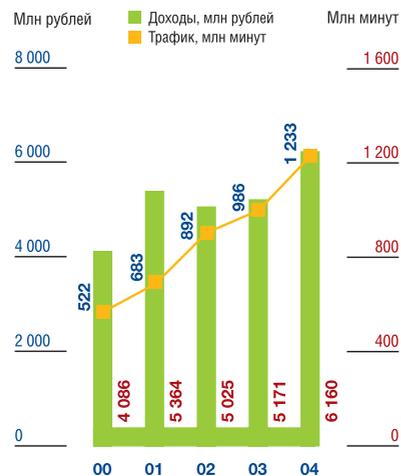
Объем МГ трафика от российских операторов вырос по итогам 2004 года на 12,3% до 7 762,6 млн минут. Доходы от российских операторов за пропуск МГ трафика увеличились по сравнению с 2003 годом на 54,7% до 13 411,0 млн рублей. Рост доходов без учета внедрения новой системы расчетов составил 20,3% и был обусловлен ростом спроса на услуги дальней связи, а также изменениями в структуре МГ трафика.

Исходящий международный трафик от российских операторов вырос по сравнению с 2003 годом на 25,1% до 1 232,9 млн минут. Позитивная динамика обусловлена, прежде всего, двукратным увеличением объема трафика от альтернативных операторов. Доходы Компании от российских операторов за пропуск международного трафика составили 6 160,0 млн рублей, что на 19,1% выше уровня 2003 года. Увеличение доходов от региональных и альтернативных операторов обусловлено общим ростом рынка услуг МН связи, а также отражает позитивный эффект проведенной ребалансировки тарифов на международные звонки для абонентов межрегиональных компаний связи.

Динамика МГ трафика и доходов от российских операторов



Динамика исходящего МН трафика и доходов от российских операторов

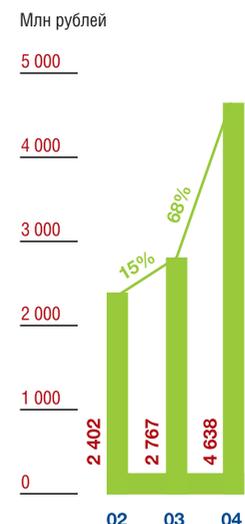


Услуги предоставления каналов в аренду

ОАО «Ростелеком» является одним из крупнейших игроков на рынке аренды междугородных и международных телефонных каналов связи. Владея уникальной по своим техническим характеристикам и протяженности магистральной сетью связи, Компания обеспечивает высокое качество услуг и конкурентоспособный уровень тарифов.

В целях увеличения объема продаж услуг аренды цифровых каналов в 2004 году Компания продолжила реализацию проекта по развитию современной сети гибких мультиплексоров. В 2004 году была введена в эксплуатацию третья очередь сети, охватывающая 30 городов России. В настоящее время ОАО «Ростелеком» имеет возможность предоставлять услуги аренды каналов более чем в 300 городах и населенных пунктах Российской Федерации.

Динамика доходов от предоставления каналов в аренду



В 2004 году доходы ОАО «Ростелеком» от предоставления в аренду каналов связи увеличились по сравнению с 2003 годом на 67,6% до 4 637,7 млн рублей.

? ОАО «Ростелеком» до настоящего времени являлось монополистом на российском рынке передачи междугородного и международного трафика. При этом Компания преимущественно работает в оптовом сегменте рынка дальней связи. В свете предстоящей либерализации российской отрасли дальней связи особую актуальность приобретает вопрос, готова ли Компания к активной работе на конкурентных рынках, к работе с конечными пользователями?

! Формально являясь монополистом на российском рынке дальней связи, ОАО «Ростелеком» уже давно является компанией, работающей в рыночной среде. Наиболее конкурентными рынками для ОАО «Ростелеком» исторически являются рынок конечных пользователей в Москве и рынок международных операторов. На протяжении нескольких последних лет Компания успешно проводит активную маркетинговую политику, направленную на укрепление своих позиций на этих рынках.

В 2003 и 2004 годах мы провели большую работу по повышению конкурентоспособности нашего бизнеса на московском рынке. Осуществленная в 2003 году ребалансировка тарифов и введение системы скидок на услуги дальней связи обеспечили большую гибкость ценовой политики ОАО «Ростелеком» в Москве и создали серьезную основу для укрепления позиций Компании на московском рынке корпоративных клиентов. Следующим шагом в этом направлении стала реализация в 2004 году ряда мероприятий по повышению эффективности и качества обслуживания клиентов, а также развитию и продвижению на московском рынке новых услуг. В результате нам удалось переломить тенденцию снижения доходов и стабилизировать динамику трафика от московских абонентов.

В свою очередь, активное взаимодействие с международными операторами и предпринятые меры по оптимизации расчетных такс обусловили значительный рост объемов входящего международного трафика по итогам 2004 года, а также способствовали дальнейшему увеличению доли ОАО «Ростелеком» на международном операторском рынке.

Московский рынок конечных пользователей

В 2004 году ключевым направлением деятельности по укреплению конкурентных позиций ОАО «Ростелеком» на московском рынке стала работа по повышению качества и оперативности обслуживания клиентов.

- В 2004 году была усовершенствована структура центра обслуживания московских абонентов Компании. Структура подразделений центра была выстроена по следующим основным функциональным направлениям: информационно-справочное обслуживание и работа с абонентами «лицом к лицу».
- В течение 2004 года в московском филиале ОАО «Ростелеком» – ММТ – продолжалась работа по созданию современного call-центра с единым номером доступа для московских абонентов, стандартизации и совершенствованию процессов обслуживания клиентов, дальнейшей оптимизации существующих процедур.
- В 2004 году была значительно расширена сеть приема платежей за услуги дальней связи, предоставляемые Компанией в Москве. На сегодняшний день московские абоненты ОАО «Ростелеком» имеют возможность оплачивать счета за междугородные и международные переговоры почти в 1 000 точек города.

В рамках программы, направленной на расширение спектра предоставляемых ОАО «Ростелеком» услуг, в начале 2004 года в Москве началась продажа «Карты Связи» – нового продукта Компании, объединяющего услуги междугородной и международной связи, доступа в Интернет и информационно-справочные услуги. Помимо этого обладателям «Карты Связи» предоставляется возможность оплаты счетов ОАО «Ростелеком» за междугородные и международные переговоры «не выходя из дома». В течение всего года Компания также проводила активную работу по продвижению на московском рынке услуг на базе интеллектуальной сети.

Динамика трафика и доходов от абонентов Москвы



Доходы от предоставления услуг междугородной и международной связи абонентам г. Москвы в 2004 году увеличились по сравнению с 2003 годом на 1,2%. Общий объем трафика дальней связи от абонентов снизился за 2004 год на 0,2%.

Рынок входящего международного трафика

Активная работа с международными операторами, а также предпринятые ранее меры по оптимизации расчетных такс способствовали увеличению объемов входящего международного трафика по итогам 2004 года на 20%. При этом опережающий рост трафика позволил стабилизировать динамику доходов от международных операторов. Увеличение объемов входящего МН трафика свидетельствует о продолжающемся росте доли ОАО «Ростелеком» на международном операторском рынке.

Динамика входящего международного трафика и доходов от международных операторов



В 2004 году входящий МН трафик вырос по сравнению с 2003 годом на 20,0% до 1 449,1 млн минут. Доходы от терминирования входящего МН телефонного трафика увеличились по сравнению с предыдущим годом на 4,4% до 4 041,0 млн рублей.

? Основу бизнеса ОАО «Ростелеком» составляют традиционные услуги связи, такие как передача междугородного и международного трафика операторов, оказание услуг дальней связи абонентам. При этом, как показывает мировой опыт, в последние годы активно развиваются рынки новых услуг, основанных на передовых технологиях. Сегодня «Ростелеком» обладает наиболее развитой инфраструктурой связи в России. Какие шаги предпринимает Компания, чтобы занять лидирующие позиции в новых перспективных сегментах рынка и обеспечить устойчивое развитие своего бизнеса в долгосрочной перспективе?

! Действительно, развитие новых технологий оказывает значительное влияние на телекоммуникационные рынки во всем мире. Одна из характерных тенденций последних лет заключается в том, что наряду с традиционными услугами связи потребители предъявляют все больший спрос на новые виды услуг и дополнительные возможности сервисного обслуживания. Также повышаются требования к качеству и надежности услуг. Именно поэтому для сохранения сильных рыночных позиций в долгосрочной перспективе любой телекоммуникационной компании необходимо учитывать изменения потребительских предпочтений и уделять особое внимание развитию новых направлений бизнеса.

Работая над повышением своей конкурентоспособности и стремясь обеспечить лидирующее положение на перспективных рынках, ОАО «Ростелеком» активно разрабатывает и внедряет новые услуги на базе современных технологий. Одним из наиболее интересных для Компании направлений сегодня является стремительно растущий рынок интеллектуальных услуг, ориентированных, главным образом, на российских корпоративных клиентов. На сегодняшний день на основе собственной интеллектуальной платформы ОАО «Ростелеком» предоставляет такие услуги, как «Телеголосование», «Бесплатный вызов», «Карта связи». Кроме того, Компания имеет широкие возможности по предоставлению клиентам мультимедийных услуг.

В 2004 году «Ростелеком» занимался активным развитием и продвижением на рынок новых услуг. В результате нам удалось добиться почти трехкратного роста доходов в данном сегменте. Учитывая, что российский рынок услуг с добавленной стоимостью находится в начальной стадии развития и демонстрирует огромный потенциал роста, в 2005 году мы ожидаем увидеть дальнейшее повышение спроса на интеллектуальные услуги ОАО «Ростелеком», что обеспечит увеличение доходов Компании.

Кроме того, в 2004 году мы продолжили активную подготовку к выходу на еще один перспективный для Компании рынок – рынок некоммутируемого транзита евроазиатского трафика. Завершенная в 2004 году модернизация магистральных линий ОАО «Ростелеком» и работа по расширению пропускной способности сети в азиатском направлении обеспечивают уникальные технические возможности для пропуска больших объемов трафика между Европой и Азией по сети Компании.

Дальнейшее продвижение и расширение спектра услуг на базе интеллектуальной сети Компании, работа по продвижению услуг евроазиатского транзита на международном рынке входят в число приоритетных задач ОАО «Ростелеком» на 2005 год. Эта работа направлена на укрепление позиций Компании на новых рынках и на создание основы для уверенного развития нашего бизнеса в будущем.

Интеллектуальные и мультимедийные услуги

Сегодня ОАО «Ростелеком» оказывает клиентам широкий спектр услуг на базе собственной интеллектуальной сети связи, основой которой является интеллектуальная платформа – аппаратно-программный комплекс, взаимодействующий с сетью связи общего пользования. Современная техническая инфраструктура позволяет Компании обеспечить предоставление интеллектуальных и мультимедийных услуг на всей территории России, предложить клиентам конкурентные тарифы, высокое качество и надежность связи, а также широкие возможности аналитического учета и обработки данных.

Интеллектуальные и мультимедийные услуги ОАО «Ростелеком» ориентированы как на корпоративных клиентов, так и на частных пользователей. При этом наибольшим спросом на сегодняшний день пользуются следующие услуги:

- **«Бесплатный вызов» по коду 800-200 и международный бесплатный вызов** – предоставляет компании-пользователю возможность обеспечить бесплатное междугородное, международное и/или местное соединение для своих клиентов на базе единого выделенного телефонного номера. Основными пользователями услуги «бесплатный вызов» являются компании с широкой клиентской базой на территории России, заинтересованные в организации круглосуточных служб поддержки своих клиентов, горячих линий и прочее.
- **«Телеголосование» по коду 803-200** – позволяет компании-пользователю на базе единого выделенного телефонного номера организовать различного рода мероприятия с привлечением большого количества телефонных звонков, в том числе массовые опросы общественного мнения, голосования, телемарафоны, маркетинговые и статистические исследования и прочее.
- **«Услуги связи с дополнительной оплатой» по коду 809-200** – позволяет компании-пользователю организовать предоставление широкого спектра платных услуг (например, информационно-справочные и консультационные услуги, службы заказов с предоплатой и прочее) на базе выделенного телефонного номера.
- **«Видеоконференцсвязь»** – позволяет компании-пользователю организовать обмен видео-, звуковой и/или графической информацией с одним или несколькими удаленными контрагентами. Данная услуга особенно востребована компаниями с широкой филиальной сетью или большим числом региональных партнеров для проведения совещаний и переговоров, а также позволяет организовать дистанционное обучение и интервью.
- **Услуги на базе предоплаченной «Карты Связи»** – обладателям «Карты Связи» ОАО «Ростелеком» предоставляется возможность пользоваться услугами междугородной и международной связи, доступа в Интернет, а также получать широкий спектр информационно-справочных услуг.

В 2004 году Компания продолжила активную работу по продвижению существующих услуг интеллектуальной сети связи на рынок, а также развитию и запуску новых услуг:

- в 2004 году была проведена активная рекламная кампания услуг на базе интеллектуальной сети в Москве;
- в начале 2004 года ОАО «Ростелеком» вывело на рынок и начало активное продвижение нового продукта – предоплаченной «Карты Связи» – позволившего объединить в себе возможности предоставления услуг междугородной и международной связи, доступа в Интернет и ряда других услуг;
- в 2004 году Компания также впервые предложила своим клиентам услугу на базе кода 809-200 – «Услуги связи с дополнительной оплатой» (Premium Rate).

Активная работа по развитию и продвижению услуг на базе интеллектуальной платформы позволила Компании добиться почти трехкратного роста доходов от интеллектуальных услуг связи по сравнению с 2003 годом. Доходы от предоставления интеллектуальных услуг по итогам 2004 года составили 142,2 млн рублей.

В планах ОАО «Ростелеком» на 2005 год – дальнейшее активное продвижение существующих интеллектуальных услуг на российском рынке, а также продолжение работы по развитию новых услуг. В частности, в 2005 году Компания намеревается осуществить запуск услуги «Универсальный номер доступа» по коду 804-200.

Динамика доходов от интеллектуальных услуг связи



В 2004 году доходы ОАО «Ростелеком» от предоставления интеллектуальных услуг связи составили 142,2 млн рублей, увеличившись по сравнению с 2003 годом на 195%.

Некоммутируемый транзит трафика Европа–Азия

ОАО «Ростелеком» обладает серьезными географическими и коммерческими преимуществами для успешной конкуренции на рынке некоммутируемого транзита трафика между Европой и Азией (ТЕА). Активное развитие экономических связей между двумя регионами способствует стабильному росту евроазиатского трафика. Высокотехнологичная сеть ОАО «Ростелеком», охватывающая практически всю территорию России, позволяет предложить зарубежным телекоммуникационным компаниям кратчайший и наиболее надежный наземный трансконтинентальный маршрут передачи евроазиатского трафика.

Продолжая активную подготовку к выходу на рынок некоммутируемого транзита евроазиатского трафика, в 2004 году ОАО «Ростелеком» завершило модернизацию основных участков своей магистральной сети – «Москва – Хабаровск» и «Москва – Новороссийск» с использованием технологии спектрального уплотнения DWDM. В результате проведенной модернизации пропускная способность магистральных линий на данных участках была увеличена в четыре раза. Общая протяженность модернизированных линий составила 15,3 тыс. километров. Также в 2004 году была начата работа по строительству дополнительного пограничного перехода «Россия-Китай», обеспечивающего расширение пропускной способности сети Компании в азиатском направлении.

Учитывая, что ОАО «Ростелеком» уже обладает высокоскоростными выходами на Европу с точками присутствия в Лондоне, Стокгольме и Франкфурте, модернизация магистральной сети и работа по получению дополнительной емкости в азиатском направлении обеспечивают Компании уникальные технические возможности для пропуска больших объемов трафика между Европой и Азией.

В 2005 году Компания планирует начать активное продвижение услуги некоммутируемого транзита трафика Европа–Азия на международном рынке.



Так отвечают по телефону
по-китайски

УНИКАЛЬНАЯ МАГИСТРАЛЬНАЯ СЕТЬ – ОСНОВА КОНКУРЕНТНЫХ ПРЕИМУЩЕСТВ КОМПАНИИ

? ОАО «Ростелеком» владеет высокотехнологичной магистральной сетью связи национального масштаба и на протяжении последних лет активно инвестирует средства в дальнейшее развитие своей инфраструктуры. Как можно оценить то значение, которое приобретает уровень технологического развития Компании в связи с предстоящей либерализацией российского рынка дальней связи? Какое место отводится реализации инвестиционной программы в рамках решения задачи по укреплению конкурентных позиций Компании?

! За последние годы «Ростелеком» предпринял значительные шаги по усилению технологической составляющей своего бизнеса, и на сегодняшний день Компания управляет наиболее протяженной и технически развитой инфраструктурой связи в России. Магистральная сеть ОАО «Ростелеком» представляет собой уникальный актив, обуславливающий целый ряд конкурентных преимуществ Компании. Высокий уровень технической организации и мощность сети позволяют нам оказывать широкий спектр услуг как для операторов связи, так и для корпоративных клиентов и населения. Этим обусловлены ведущие позиции Компании на внутреннем российском и международном операторском рынке.

В свете предстоящей либерализации российского рынка дальней связи работа по наращиванию технического потенциала приобретает особое значение для ОАО «Ростелеком». Инвестиционная программа Компании направлена на обеспечение потребителей услугами связи в максимально полном объеме не только в соответствии с текущей структурой спроса, но и с учетом прогнозируемого развития рынка. Для достижения этой цели Компания проводит модернизацию существующих линий связи с использованием самых современных технологий, строит новые линии связи, развивает инфраструктуру для оказания новых услуг.

Среди наиболее значимых для ОАО «Ростелеком» инвестиционных проектов 2004 года можно выделить завершение модернизации основных участков магистральной сети Компании – «Москва – Хабаровск» и «Москва – Новороссийск», которое позволило увеличить пропускную способность магистральных линий на этих участках сети в четыре раза.

Основной целью нашей инвестиционной программы на 2005 год является дальнейшее активное развитие сети Компании, направленное на обеспечение технологической базы для выхода на новые перспективные рынки, на укрепление наших конкурентных позиций за счет расширения спектра услуг, повышения их качества и надежности.

Цифровая магистральная сеть национального масштаба – основа конкурентоспособности Компании

Основа конкурентных преимуществ ОАО «Ростелеком» – развитая телекоммуникационная сеть, позволяющая Компании оказывать широкий спектр телекоммуникационных услуг на всей территории страны. ОАО «Ростелеком» управляет собственной мощной волоконно-оптической сетью связи, охватывающей практически всю территорию России – сеть Компании протянулась от западных границ страны до Тихого океана и от Полярного круга до Средней Азии. Общая протяженность сети ОАО «Ростелеком» составляет порядка 200 тысяч километров. При этом уровень цифровизации сети по канало-километрам на конец 2004 года составил 93%, а уровень цифровизации коммутационного оборудования – 100%.

На сегодняшний день ОАО «Ростелеком» обладает полным объемом технологических ресурсов, необходимых для предоставления услуг междугородной и международной связи на всей территории Российской Федерации. Надежность и масштаб магистральной сети, а также высокая эффективность использования технических ресурсов составляют важнейшее конкурентное преимущество ОАО «Ростелеком», обуславливая прочные позиции Компании как ведущего поставщика телекоммуникационных услуг и надежного партнера как для российских, так и для международных операторов.

Инвестиционная программа направлена на развитие конкурентных преимуществ Компании

Техническое совершенствование инфраструктуры связи ОАО «Ростелеком» – залог успешной работы Компании на конкурентном рынке. На протяжении последних лет Компания последовательно реализует инвестиционную программу, направленную на технологическое развитие и повышение надежности магистральной сети. Приоритетное значение для ОАО «Ростелеком» имеют инвестиционные проекты по модернизации и увеличению пропускной способности магистральных линий связи, цель реализации которых – обеспечить техническую готовность Компании к пропуску возрастающих объемов междугородного и международного трафика, а также к выходу на новые рынки, в том числе, на рынок транзита трафика Европа–Азия.

Инвестиционные проекты ОАО «Ростелеком» по строительству новых линий связи на внутренних и международных направлениях призваны расширить географию присутствия и упрочить позиции Компании на наиболее перспективных рынках. Кроме того, ОАО «Ростелеком» ведет активную работу по модернизации мультисервисной сети, что позволит значительно расширить спектр и качество предоставляемых услуг.

В целом реализация инвестиционной программы ОАО «Ростелеком» направлена на увеличение объемов предоставляемых услуг связи и призвана обеспечить позитивную динамику доходов Компании в условиях конкурентного рынка.

Общий объем средств, направленных на капитальные вложения в 2004 году, составил 156 млн долларов США. В 2005 году на реализацию инвестиционной программы планируется направить порядка 230 млн долларов США.

Основные инвестиционные проекты 2004 года

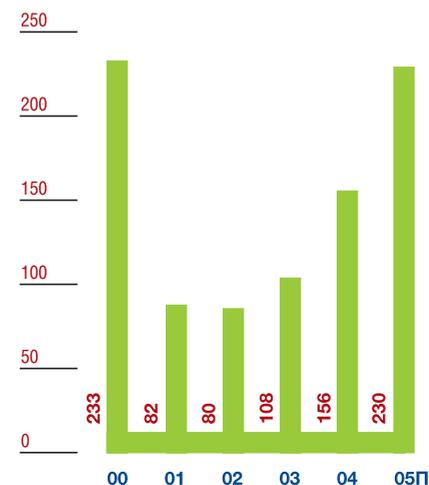
- **Строительство ВОЛС «Калининград – Гвардейск – Советск» с выходом на цифровую сеть РФ.** В начале 2004 года Компания объявила о запуске волоконно-оптической линии связи «Калининград – Гвардейск – Советск» с выходом на цифровую сеть Российской Федерации и сдаче в эксплуатацию международной телефонной станции (МНТС) в г. Калининград. Реализация этого проекта позволила цифровизовать магистральную сеть Калининградской области и обеспечить высококачественную связь региона с остальной территорией России.
- **Модернизация ВОЛС «Москва – Новороссийск» и участка «Новосибирск – Хабаровск» ВОЛС «Москва – Хабаровск».** В сентябре 2004 года ОАО «Ростелеком» объявило о завершении проектов модернизации основных участков магистральной сети Компании «Москва – Хабаровск» и «Москва – Новороссийск» с использованием оборудования DWDM. Целью реализации данных проектов явилось увеличение пропускной способности ключевых магистралей Компании, предназначенных для пропуска междугородного и международного трафика, включая международный транзит. В результате проведенной модернизации пропускная способность магистральных линий ОАО «Ростелеком» на данных участках возросла в четыре раза. Общая протяженность модернизированных линий составила 15,3 тыс. километров.
- **Модернизация международного перехода «Россия – Китай».** В целях расширения пропускной способности магистральной сети для пропуска международного трафика в направлении стран Азии Компания в 2004 году начала выполнение работ по расширению пропускной способности международного перехода «Россия – Китай». В июле 2004 года ОАО «Ростелеком» и China Telecom подписали соглашение о строительстве кабельной системы связи между Россией и Китаем, что явилось отправной точкой данного проекта. Планируемая пропускная способность кабельной системы составит 2,5 Гб/с с возможностью последующего расширения до 300 Гб/с. Реализация проекта будет способствовать укреплению позиций ОАО «Ростелеком» на рынке транзита трафика между Европой и Азией.
- **Реконструкция линии «Тюмень – Сургут».** Проект по расширению пропускной способности цифровой радиорелейной линии «Тюмень – Сургут» обеспечил соответствие технических ресурсов Компании растущим потребностям абонентов Тюменской области, Ханты-Мансийского и Ямало-Ненецкого автономных округов в качественной и надежной связи.
- **Строительство ВОЛС «Екатеринбург – Пермь».** Строительство данной линии с организацией второго выхода на АМТС Перми и Екатеринбурга, а также модернизацией участка «Апастово – Щелкун» с применением технологии DWDM позволило создать в Уральском регионе кольцевую структуру и повысило надежность сети Компании.
- **Модернизация и расширение объектов вторичной сети.** В 2004 году ОАО «Ростелеком» продолжило выполнение работ по расширению объектов вторичной сети. В частности, на 38 000 каналов и линий была увеличена емкость автоматических междугородных станций Компании. В прошедшем году Компания также осуществила модернизацию своих УАК, МЦК и МНТС, что позволило существенно увеличить их емкость и пропускную способность.
- **Развитие сети гибких мультиплексов.** В целях расширения объема продаж услуг аренды цифровых каналов в 2004 году Компания продолжила реализацию проекта по развитию современной сети гибких мультиплексов. В 2004 году введена в эксплуатацию третья очередь сети, охватывающая 30 городов России.

Задачи ОАО «Ростелеком» по дальнейшему развитию сети в 2005 году

- **Модернизация существующих магистральных линий связи,** в том числе:
 - модернизация ВОЛС «Москва – Санкт-Петербург» для увеличения пропускной способности магистральной сети и повышения надежности услуг транзита трафика;
 - модернизация сети на участке «Кингисепп-Котка» с целью организации системы передачи «Россия – Финляндия»;
 - модернизация ВОЛС «Новорождественская – Буденновск – Краснодар» с целью расширения пропускной способности и организации системы кольцевого резервирования магистральной линии «Москва – Новороссийск».
- **Дальнейшая модернизация и расширение объектов вторичной сети.** Расширение существующих узлов автоматической коммутации, автоматических междугородных телефонных станций, международных центров коммутации, в том числе расширение международного центра коммутации в Москве с целью увеличения объемов услуг международной связи, предоставляемых абонентам и операторам в Москве.
- **Дальнейшая реализация проекта по расширению сети гибких мультиплексов** с целью формирования более широкого спектра услуг аренды цифровых каналов.
- **Строительство ВОЛС на ряде новых направлений.** Строительство высокоскоростных магистральных волоконно-оптических линий связи с организацией выходов сети Компании на новые международные направления, создание системы резервирования и привязки крупных городов к сети ОАО «Ростелеком».
- **Дальнейшее развитие мультисервисной сети** с целью повышения качества интеллектуальных услуг и подготовки к выводу на рынок новых услуг.
- **Строительство VoIP сети** с целью укрепления позиций Компании на рынке передачи трафика с использованием технологии VoIP.

Динамика капитальных вложений

Млн долларов США



Объем средств, направленных на капитальные вложения в 2004 году, увеличился на 44% по сравнению с 2003 годом и составил 156 млн долларов США.

? «Ростелеком» продемонстрировал позитивную динамику операционных и финансовых показателей за 2004 год. С целью обеспечения роста трафика и доходов Компания проводила активную маркетинговую политику. Что можно сказать о других направлениях работы ОАО «Ростелеком» по обеспечению дальнейшего роста бизнеса?

! «Одной из приоритетных задач, стоящих сегодня перед менеджментом Компании, безусловно, является дальнейшее повышение эффективности бизнеса ОАО «Ростелеком». Стоит подчеркнуть, что мы ведем активную работу в этом направлении на протяжении последних нескольких лет. При этом повышение эффективности приобрело особое значение в связи с необходимостью подготовки ОАО «Ростелеком» к успешному функционированию в условиях конкурентного рынка. Наряду с реализацией комплекса мероприятий по укреплению конкурентных позиций, повышение эффективности способствует обеспечению дальнейшего развития бизнеса Компании на основе внутренних резервов роста.

Основное внимание Компания уделяет совершенствованию бизнес-процессов, работе по оптимизации организационной структуры и численности персонала, а также сокращению издержек, обусловленных эксплуатацией ряда низкоэффективных объектов основных средств. Проводимые мероприятия оказывают долгосрочный эффект на деятельность Компании, внося качественные улучшения в существующую бизнес-модель ОАО «Ростелеком». В частности, операционные и финансовые результаты ОАО «Ростелеком» за 2004 год в значительной мере отражают позитивный эффект проведенной ранее масштабной реструктуризации Компании, а также ряда мероприятий, реализованных в 2003 году.

В 2004 году ОАО «Ростелеком» продолжило вывод из эксплуатации аналоговых линий. Численность персонала

Компании по итогам года сократилась на 5,5%. Эффективный контроль над затратами позволил нам сохранить высокий уровень рентабельности. Рентабельность по OIBDA без учета внедрения новой системы по итогам 2004 года составила 40,5%. Кроме того, в прошедшем году были предприняты дальнейшие шаги по оптимизации бизнес-процессов и организационной структуры Компании, а также начата реализация проекта по внедрению единой биллинговой системы.

Последовательная реализация мер по повышению эффективности бизнеса Компании остается в числе наших приоритетов и на текущий 2005 год. Одна из задач, стоящих перед нами, – это разработка и реализация программы по сокращению издержек, включая оптимизацию организационной структуры и численности персонала, освобождение от низкоэффективных и непрофильных активов. Кроме того, в течение 2005 года в ОАО «Ростелеком» планируется завершить разработку и осуществить внедрение системы менеджмента качества в соответствии с требованиями ИСО 9000-9001.

Мы уверены, что реализация мер по повышению эффективности позволит обеспечить дополнительные конкурентные преимущества Компании, будет способствовать повышению качества оказываемых услуг, улучшению операционных и финансовых показателей деятельности ОАО «Ростелеком» в условиях конкурентного рынка.

Совершенствование организационной структуры и оптимизация численности персонала

В 2004 году была продолжена работа по оптимизации организационной структуры ОАО «Ростелеком», направленная на повышение эффективности управления и сокращение затрат. Одним из основных направлений данной работы стало укрупнение территориальных управлений (ТУ) и создание объединенных цехов, позволившее провести оптимизацию численности административно-управленческого персонала Компании.

Также в 2004 году был реализован проект по разработке методики выявления резервов дальнейшей оптимизации численности персонала региональных филиалов ОАО «Ростелеком», основанной на определении эффективных соотношений основных категорий персонала.

В рамках создания единой системы управления персоналом и расчета заработной платы в 2004 году в Компании была внедрена система автоматизированного табельного учета. В частности, была проведена работа по совершенствованию модулей системы в целях получения оперативной управленческой отчетности по персоналу в режиме реального времени.

Динамика численности персонала и средней заработной платы



В 2004 году численность персонала ОАО «Ростелеком» сократилась на 5,5% до 25,3 тыс. человек. Средняя заработная плата работников Компании увеличилась по сравнению с 2003 годом на 39%.

Эффективный контроль над расходами

Благодаря активной реализации мер по повышению эффективности, операционные расходы без учета внедрения новой системы расчетов в 2004 году снизились на 1,4%. При этом органический рост консолидированных доходов составил 8,9% по сравнению с 3,5% в 2003 году. Показатель OIBDA без учета внедрения новой системы расчетов увеличился на 10,5% и составил 12 720,0 млн рублей. Рентабельность по OIBDA без учета внедрения новой системы расчетов составила 40,5%.

Динамика операционных расходов



¹ Без учета внедрения новой системы расчетов.

В 2004 году операционные расходы ОАО «Ростелеком» без учета внедрения новой системы расчетов снизились по сравнению с предыдущим годом на 1,4% и составили 26 388,9 млн рублей.

Совершенствование бизнес-процессов

В конце 2004 года одним из приоритетных направлений повышения эффективности деятельности ОАО «Ростелеком» был определен проект внедрения единой автоматизированной системы расчетов на базе программного обеспечения компании Amdocs. Реализация данного проекта позволит повысить конкурентоспособность и эффективность бизнеса Компании за счет оптимизации бизнес-процессов, связанных с обслуживанием клиентов, повышения прозрачности и точности межоператорских взаиморасчетов, возможности введения более гибкой системы тарификации, а также оперативного внедрения и поддержки новых видов услуг.

Проект внедрения в ОАО «Ростелеком» единой автоматизированной системы расчетов включает в себя: анализ существующих систем и бизнес-процессов, связанных с биллингом; приобретение и внедрение лицензионного программного обеспечения Amdocs Billing Suite; миграцию данных из существующих биллинговых систем; переход на проведение расчетов за предоставляемые ОАО «Ростелеком» услуги в рамках единой биллинговой системы.

В конце 2004 года ОАО «Ростелеком» заключило с ООО «ИБМ Восточная Европа/Азия» соглашение по внедрению биллинговой системы, а также получило все необходимые лицензии на программное обеспечение.

? Эффективный финансовый менеджмент является одним из ключевых факторов стабильного развития и процветания компании. Его роль особенно высока в условиях, когда значительно меняются параметры внешней бизнес-среды. Насколько текущее финансовое состояние и ресурсы ОАО «Ростелеком» позволяют обеспечить эффективную работу Компании в новых рыночных условиях и рост акционерной стоимости?

! Действительно, финансовая устойчивость – одно из решающих условий, необходимых для поддержания стабильной деятельности компании и обеспечения дальнейшего роста бизнеса. Достигнутое нами устойчивое финансовое положение создает дополнительные предпосылки для дальнейшего роста бизнеса в новых условиях: обладая большим объемом свободных финансовых ресурсов, ОАО «Ростелеком» имеет возможность адекватно реагировать на рыночные изменения и обеспечивать достижение выбранных стратегических целей.

Оценивая результаты деятельности Компании за 2004 год, прежде всего, следует отметить, что позитивная динамика как операционных, так и финансовых показателей является итогом целенаправленной работы менеджмента по повышению доходов и эффективности бизнеса. Консолидированные доходы без учета внедрения новой системы расчетов увеличились по сравнению с предыдущим годом на 8,9%, показатель OIBDA – на 10,5%. При этом операционные расходы в сопоставимых показателях снизились на 1,4%. Это свидетельствует, прежде всего, об успешности реализуемых Компанией мероприятий по контролю над издержками.

Также необходимо отметить дальнейшее существенное улучшение структуры баланса Компании. В настоящее время ОАО «Ростелеком» демонстрирует высокие показатели ликвидности и финансовой

устойчивости. При этом Компания своевременно выполняет свои обязательства перед поставщиками и кредиторами, в полной мере финансирует инвестиционную программу, а также имеет возможность повышать уровень компенсаций сотрудникам. Кроме того, активная реализация мер по укреплению финансового положения позволяет нам из года в год увеличивать объем дивидендных выплат акционерам. Общий объем объявленных дивидендных выплат ОАО «Ростелеком» за 2004 год почти на 25% превысил уровень предыдущего года и составил порядка 1,8 млрд рублей.

Усилия менеджмента Компании, направленные на укрепление финансового положения ОАО «Ростелеком» в 2004 году, получили положительную оценку со стороны независимых экспертов. Повышение кредитного рейтинга ОАО «Ростелеком» международным рейтинговым агентством Standard&Poor's до уровня «В+» со стабильным прогнозом, состоявшееся в феврале 2005 года, безусловно, стало хорошей новостью как для самой Компании, так и для ее акционеров, инвесторов и партнеров.

Улучшение динамики консолидированных доходов и показателя OIBDA

Результатом активной работы Компании по обеспечению роста доходов в условиях динамичного развития российского рынка связи стало существенное увеличение выручки по сравнению с 2003 годом. Консолидированные доходы ОАО «Ростелеком» за 2004 год выросли на 19,4% и составили 37 318,0 млн рублей. Консолидированные доходы без учета внедрения новой системы расчетов увеличились на 8,9% до 31 393,9 млн рублей.

Показатель OIBDA по итогам 2004 года увеличился на 9,2% до 12 720,0 млн рублей. Рентабельность по OIBDA составила 34,1%. При этом без учета внедрения новой системы расчетов показатель OIBDA вырос по сравнению с предыдущим годом на 10,5%, а рентабельность по OIBDA составила 40,5%.

Операционная прибыль увеличилась по сравнению с 2003 годом в 2,3 раза до 5 005,0 млн рублей. Рентабельность по операционной прибыли возросла с 7,0% до 13,4%.

Продажа доли в ОАО «РТК-Лизинг» в четвертом квартале 2003 года и деконсолидация финансовых результатов этой компании оказала позитивный эффект на финансовые результаты ОАО «Ростелеком» за 2004 год. Начиная с 1 декабря 2003 года, Компания не несет убытки, обусловленные консолидацией ОАО «РТК-Лизинг» и его дочерних компаний.

Консолидированная чистая прибыль ОАО «Ростелеком» по итогам 2004 года составила 4 298,0 млн рублей, увеличившись по сравнению с предыдущим годом в 10,8 раза.

Динамика доходов

Млн рублей

- Доходы
- Доходы без учета внедрения новой системы расчетов



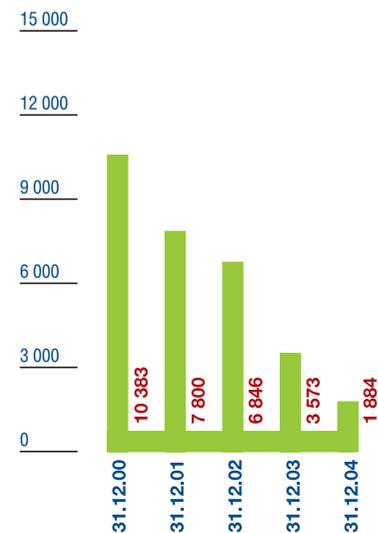
Динамика показателя OIBDA

Млн рублей



Динамика консолидированной задолженности по кредитам и займам

Млн рублей



Улучшение структуры баланса и снижение кредитных рисков

На протяжении последних нескольких лет менеджмент ОАО «Ростелеком» активно работает над улучшением структуры баланса и оптимизацией внешней задолженности Компании, что способствует укреплению финансовой независимости и устойчивости ОАО «Ростелеком».

В частности, продажа доли ОАО «Ростелеком» в ОАО «РТК-Лизинг» позволила существенно сократить консолидированную задолженность и процентные расходы Компании по сравнению с 2003 годом. В первом квартале 2004 года ОАО «Ростелеком» также завершило реструктуризацию задолженности по лизинговым платежам перед ОАО «РТК-Лизинг» и не имеет лизинговой задолженности.

Консолидированная задолженность ОАО «Ростелеком» по кредитам и займам сократилась за 2004 год на 47,3%, составив на 31 декабря 2004 года 1 884,0 млн рублей.

Одной из наиболее значимых тенденций, характеризующих улучшение финансового состояния Компании, является дальнейшее увеличение собственных средств акционеров ОАО «Ростелеком». По итогам 2004 года собственные средства акционеров увеличились на 6,0% до 50 838,0 млн рублей.

Устойчивое финансовое положение позволяет Компании из года в год увеличивать объем дивидендных выплат акционерам. Общий объем объявленных дивидендных выплат ОАО «Ростелеком» за 2004 год почти на 25% превысил уровень предыдущего года и составил порядка 1,8 млрд рублей.

Повышение долгосрочного кредитного рейтинга S&P – положительная оценка усилий менеджмента по улучшению финансового состояния Компании

В феврале 2005 года независимое международное рейтинговое агентство Standard&Poor's приняло решение повысить долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Ростелеком» с «В» до «В+» со стабильным прогнозом.

В соответствии с отчетом S&P, «на решение о повышении кредитного рейтинга ОАО «Ростелеком» повлияло снижение финансовых рисков, усиление рыночных позиций, а также улучшение показателей операционной деятельности ОАО «Ростелеком». Прогноз «Стабильный» отражает ожидание дальнейшего улучшения структуры капитала, а также увеличения объема свободных денежных средств Компании в краткосрочной и среднесрочной перспективе».

«Ростелеком» продолжает работать над улучшением динамики своих операционных и финансовых показателей, и очередное повышение кредитного рейтинга служит хорошей поддержкой усилиям менеджмента, направленным на укрепление финансового положения Компании.

ПОВЫШЕНИЕ СТАНДАРТОВ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

? **ОАО «Ростелеком» входит в число компаний-лидеров по уровню корпоративного управления в России. На решение каких задач направлены усилия менеджмента по дальнейшему совершенствованию корпоративной практики? Какие преимущества для российской компании обеспечивает соответствие системы корпоративного управления современным международным требованиям?**

! Мы уделяем большое внимание развитию системы корпоративного управления ОАО «Ростелеком». Высокие стандарты корпоративной практики – один из ключевых факторов, определяющих инвестиционную привлекательность компаний в современных условиях, так как они, в первую очередь, отражают уровень соблюдения прав и интересов акционеров. Это имеет особое значение для ОАО «Ростелеком» в связи с тем, что акции Компании имеют листинг первого уровня на ведущих российских биржах, а также обращаются в виде АДР на крупнейших западных биржах.

В 2004 году мы проделали большую работу по дальнейшему повышению стандартов корпоративного управления. В частности, были приняты такие принципиальные документы, как Кодекс корпоративного управления и Этический кодекс ОАО «Ростелеком», а также ряд документов, закрепивших порядок выполнения в Компании процедур, затрагивающих вопросы начисления и выплаты дивидендов и раскрытия информации. С целью совершенствования процедур контроля над качеством и полнотой финансовой отчетности Компании, выполнением своих функций независимым аудитором, а также за деятельностью внутренних контрольных подразделений, Советом директоров ОАО «Ростелеком» был создан Комитет по аудиту.

Принципы, на которых построена система корпоративного управления ОАО «Ростелеком», уже сегодня соответствуют лучшим международным стандартам корпоративного поведения и информационной прозрачности, что подтверждено и широким кругом независимых экспертов. Это служит своего рода показателем высокой эффективности управления Компанией как единой системой и обеспечивает ОАО «Ростелеком» весомые дополнительные преимущества, способствуя, прежде всего, укреплению доверия к менеджменту Компании со стороны акционеров и инвесторов. Полное соблюдение прав и учет интересов всех сторон позволяет, в свою очередь, наилучшим образом обеспечивать достижение стратегических целей развития ОАО «Ростелеком».

Повышение стандартов корпоративной практики

В 2004 году Совет директоров и менеджмент Компании продолжили работу по совершенствованию стандартов корпоративной практики ОАО «Ростелеком». В частности, в 2004 году был предпринят целый ряд шагов, направленных на закрепление принятых в Компании принципов корпоративного управления и на обеспечение их соответствия международным стандартам.

- **В январе 2004 года был создан Тендерный комитет Правления ОАО «Ростелеком».** Основная цель Тендерного комитета – обеспечить принятие Правлением Компании максимально эффективных решений по выбору на тендерной основе поставщиков товаров и услуг, а также подрядчиков на выполнение работ для ОАО «Ростелеком». К числу основных задач Тендерного комитета отнесены определение условий проводимых Компанией тендеров, рассмотрение коммерческих предложений участников тендера, определение победителя, осуществление общего контроля, координации, а также методическое обеспечение процессов подготовки и проведения тендеров.
- **В апреле 2004 года Совет директоров ОАО «Ростелеком» принял Кодекс корпоративного управления ОАО «Ростелеком» и Этический кодекс ОАО «Ростелеком».** Принятие этих документов направлено, прежде всего, на совершенствование внутренних корпоративных процедур, регулирующих такие вопросы, как конфликт интересов, запрет на неправомерное использование служебного положения и инсайдерской информации, порядок подготовки и раскрытия информации о результатах деятельности Компании.
- **В ноябре 2004 года Совет директоров ОАО «Ростелеком» утвердил Положение об информационной политике ОАО «Ростелеком».** Утверждение данного Положения было направлено на совершенствование внутренних процедур по раскрытию информации, затрагивающей основные аспекты деятельности Компании.
- **В декабре 2004 года Совет директоров Компании утвердил Положение о дивидендной политике ОАО «Ростелеком»,** устанавливающее порядок расчета, основные условия и сроки выплаты дивидендов, а также порядок составления списка лиц, имеющих право на получение дивидендов.
- **В декабре 2004 года был создан Комитет по аудиту Совета директоров ОАО «Ростелеком».** Основной целью создания Комитета по аудиту является содействие в обеспечении контроля со стороны Совета директоров Компании за квалификацией и независимостью независимого аудитора Компании; за деятельностью структурного подразделения Компании, осуществляющего функции внутреннего контроля, а также за выполнением своих функций независимым аудитором; за качеством и полнотой финансовой отчетности Компании; за соблюдением Компанией требований применимого законодательства и компетентных государственных регулирующих органов.

Признание со стороны независимых экспертов

Работа ОАО «Ростелеком» по дальнейшему совершенствованию системы корпоративного управления в 2004 году получила широкое признание со стороны независимых экспертов:

- **Подтвержден рейтинг корпоративного управления Standard&Poor's.** В феврале 2005 года независимое международное рейтинговое агентство Standard&Poor's подтвердило рейтинг корпоративного управления ОАО «Ростелеком» по международной шкале на уровне «РКУ-6». Рейтинг по российской шкале пересмотрен также до уровня «РКУ-6.0». Агентство Standard&Poor's позитивно оценило уровень информационной открытости ОАО «Ростелеком», активное участие независимых директоров в работе Совета директоров, высокое внимание ОАО «Ростелеком» к соблюдению интересов акционеров. Высокой оценки Standard&Poor's также заслужило внимание, уделяемое руководством Компании совершенствованию стандартов корпоративного управления в соответствии с современными международными требованиями.
- **ОАО «Ростелеком» – компания №1 в России по уровню информационной прозрачности, по мнению Standard&Poor's.** В октябре 2004 года ОАО «Ростелеком» заняло 1-е место по результатам исследования информационной прозрачности российских компаний, проведенного агентством Standard&Poor's. Как отмечается в исследовании Standard&Poor's, уровень раскрытия информации ОАО «Ростелеком» составил 85%, в то время как общий индекс прозрачности российских компаний – 46%. В отчете Standard&Poor's по результатам исследования подчеркивается, что «компании с наилучшими показателями прозрачности придерживаются стандартов раскрытия информации, приближающихся к передовой международной практике».
- **ОАО «Ростелеком» – Лидер в области корпоративного управления, по мнению журнала Euromoney.** В ноябре 2004 года по итогам исследования состояния корпоративного управления в крупнейших компаниях стран с развивающейся экономикой, ежегодно проводимого журналом Euromoney, ОАО «Ростелеком» удостоено награды «Лидер в области корпоративного управления» среди компаний Центральной и Восточной Европы и стран СНГ. Таким образом, журнал Euromoney признал усилия руководства Компании, направленные на улучшение качества корпоративного управления, повышение финансовой прозрачности и уважение прав инвесторов и акционеров.
- **Класс «А» Национального рейтинга корпоративного управления.** По итогам 2004 года консорциумом Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» ОАО «Ростелеком» был присвоен класс «А» Национального рейтинга корпоративного управления (НРКУ). Класс «А» НРКУ означает, что ОАО «Ростелеком» обладает высоким уровнем корпоративного управления, соблюдает требования российского законодательства, а также в значительной степени следует рекомендациям Кодекса корпоративного поведения в своей корпоративной практике.



Так отвечают по телефону
на хинди

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РОСТЕЛЕКОМ» ЗА 2004 ГОД

- Консолидированные доходы за 2004 год увеличились по сравнению с 2003 годом на 19,4%, до 37 318,0 млн рублей. Консолидированные доходы без учета внедрения новой системы расчетов составили 31 393,9 млн рублей, что на 8,9% выше аналогичного показателя 2003 года.
- Показатель OIBDA за 2004 год составил 12 720,0 млн рублей, что на 9,2% выше соответствующего показателя за 2003 год, рентабельность по OIBDA без учета внедрения новой системы расчетов увеличилась до 40,5%.
- Операционные расходы без учета внедрения новой системы расчетов снизились на 1,4%. Операционная прибыль увеличилась по сравнению с 2003 годом в 2,3 раза и составила 5 005,0 млн рублей.
- Чистая прибыль Компании по итогам 2004 года увеличилась до 4 298,0 млн рублей по сравнению с 398,0 млн рублей годом ранее, рентабельность по чистой прибыли составила 11,5%.

Доходы

Консолидированные доходы Компании за 2004 год увеличились на 19,4%, до 37 318,0 млн рублей. Консолидированные доходы без учета внедрения новой системы расчетов составили 31 393,9 млн рублей, что на 8,9% выше, чем в 2003 году.

Операционные расходы

Операционные расходы Компании за 2004 год составили 32 313,0 млн рублей, увеличившись по сравнению с 2003 годом на 11,1%. Основной причиной роста операционных расходов стало увеличение платежей операторам связи вследствие внедрения новой системы межоператорских расчетов, а также роста трафика. Без учета внедрения новой системы расчетов операционные расходы снизились на 1,4% до 26 388,9 млн рублей.

Платежи российским операторам увеличились по сравнению с 2003 годом на 88,8% и составили 8 178,0 млн рублей. При этом без учета внедрения новой системы расчетов платежи российским операторам увеличились на 11,4% до 2 253,9 млн рублей, что объясняется ростом МГ трафика.

Увеличение платежей международным операторам на 9,7% до 6 484,0 млн рублей обусловлено ростом объемов исходящего международного трафика по сравнению с 2003 годом.

В 2004 году расходы Компании по оплате труда увеличились на 29,5% и составили 5 109,0 млн рублей. При этом общая численность персонала сократилась по сравнению с 2003 годом на 5,5%.

Расходы на создание резерва по сомнительным долгам увеличились по сравнению с 2003 годом на 9,5% до 369,0 млн рублей.

Показатель OIBDA по итогам 2004 года составил 12 720,0 млн рублей, превысив аналогичный показатель за 2003 год на 9,2%. Снижение рентабельности по OIBDA до 34,1% объясняется эффектом внедрения новой системы межоператорских расчетов. (Рентабельность по OIBDA без учета внедрения новой системы расчетов составила 40,5%).

Снижение амортизационных отчислений на 9,1% до 7 498,0 млн рублей обусловлено выбытием либо полной амортизацией ряда основных средств в 2003 году.

Операционная прибыль ОАО «Ростелеком» за 2004 год составила 5 005,0 млн рублей по сравнению с 2 185,0 млн рублей за предыдущий год. При этом рентабельность по операционной прибыли возросла с 7,0% в 2003 году до 13,4% в отчетном году.

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы Компании за 2004 год составили 682,0 млн рублей по сравнению с 1 516,0 млн рублей годом ранее. При этом в консолидированной финансовой отчетности Компании за 2003 год в составе прочих внереализационных доходов отражена прибыль от реструктуризации задолженности ОАО «Ростелеком» перед Министерством финансов РФ в размере 751,7 млн рублей.

Чистые процентные доходы Компании по итогам 2004 года составили 465,0 млн рублей по сравнению с 200,0 млн рублей годом ранее. Улучшение данного показателя объясняется увеличением объемов размещения временно свободных денежных средств, а также снижением задолженности по кредитам и займам.

Укрепление курса рубля по отношению к основным мировым валютам в 2004 году способствовало получению Компанией прибыли от курсовых разниц в размере 102,0 млн рублей.

Налоги

Расходы Компании по налогу на прибыль составили 1 507,0 млн рублей по сравнению с 331,0 млн рублей в 2003 году, что обусловлено ростом прибыли до налогообложения в отчетном периоде.

Убыток от прекращенной деятельности

В связи с продажей доли в ОАО «РТК-Лизинг», начиная с 1 декабря 2003 года, ОАО «Ростелеком» не несет убытки по статье «чистый убыток от прекращенной деятельности после налога на прибыль». Данная статья за 2003 год включает в себя результаты ОАО «РТК-Лизинг» и его дочерних компаний от лизинговой, а также инвестиционной и банковской деятельности. Чистый убыток Компании от прекращенной деятельности в 2003 году составил 3 109,0 млн рублей.

Чистая прибыль

Консолидированная чистая прибыль ОАО «Ростелеком» за 2004 год составила 4 298,0 млн рублей по сравнению с 398,0 млн рублей годом ранее. Соответственно, рентабельность по чистой прибыли возросла с 1,3% до 11,5%.



Так отвечают по телефону по-сингальски

УЧАСТИЕ В СОЦИАЛЬНЫХ ПРОГРАММАХ

ОАО «Ростелеком» – системообразующий оператор российской телекоммуникационной отрасли, одна из крупнейших компаний России. Этим обусловлена высокая степень социальной ответственности бизнеса Компании.

ОАО «Ростелеком» ежегодно участвует в ряде социальных проектов в сфере образования. С целью поддержания перспективных студентов и выпускников образовательных учреждений в 2004 году Компания продолжила выплачивать стипендии студентам профильных специальностей, премировала победителей конкурса на лучшую студенческую научную работу.

Считая своим долгом оказывать поддержку ветеранам Великой Отечественной войны, ОАО «Ростелеком» традиционно проводит специальную акцию, приуроченную ко Дню Победы. 9 мая 2004 года Компания предоставила ветеранам Великой Отечественной войны, проживающим или находящимся в Москве, возможность бесплатно позвонить в любой город России, страны СНГ и Балтии из переговорных пунктов, центров обслуживания абонентов московского филиала ОАО «Ростелеком» – ММТ, отделений связи «Моспочтамта», а также военных госпиталей и с квартирных телефонов г. Москвы.

ОАО «Ростелеком» принимает участие в проекте ООН и ЮНЕСКО Всемирного десятилетия развития культуры по программе «Каждому слепому ребенку – книжки в подарок», организованного Фондом «Иллюстрированные книжки для маленьких слепых детей».

С 2003 года Компания является Генеральным спонсором Российского Футбольного Союза. В июне 2004 года ОАО «Ростелеком» выступило соорганизатором «Матча всех звезд на кубок «Ростелекома», проводившегося под эгидой УЕФА в рамках программы «Вместе против расизма». В матче участвовала сборная легионеров российской футбольной премьер-лиги и национальная сборная России. Игроки сборной легионеров были определены российскими футбольными болельщиками с помощью услуги интеллектуальной сети Компании – «Телеголосование».



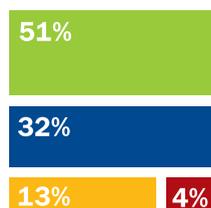
Так отвечают по телефону
на иврите

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

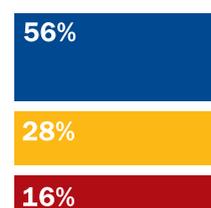
Уставный капитал ОАО «Ростелеком» составляет 2 428 819,4725 рубля и разделен на 728 696 320 обыкновенных и 242 831 469 привилегированных акций номинальной стоимостью 0,0025 рубля каждая.

Структура акционерного капитала на 31 декабря 2004 года

Обыкновенные акции



Привилегированные акции



Крупнейшие акционеры ОАО «Ростелеком» на 31 декабря 2004 года

	В % от уставного капитала	В % от обыкновенных (голосующих) акций
ОАО «Связьинвест»	38,00	50,67
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» ¹ , в том числе – ДжП Морган Чейз Банк как банк-депозитарий	22,92	26,43
НП «Национальный Депозитарный Центр» ¹	15,07	14,49
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» ¹	6,54	3,31

¹ Номинальный держатель.

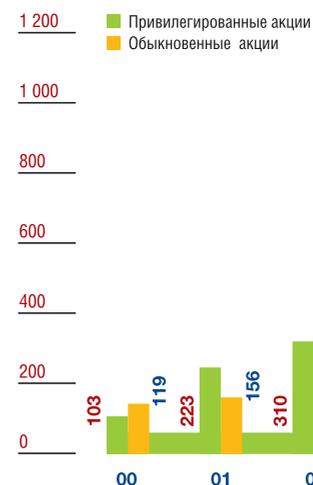
Дивидендная история ОАО «Ростелеком»

	2001	2002	2003	2004
Общая сумма дивидендов, рублей	379 591 809,57	705 566 719,19	1 429 779 574,67	1 785 518 762,29
Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию, рублей	0,2145	0,5435	0,8781	1,4593
% от чистой прибыли ¹ по обыкновенным акциям	7,0	12,8	8,1	14,7
Размер дивидендов на одну привилегированную акцию, рублей	0,9195	1,2747	3,2530	2,9738
% от чистой прибыли ¹ по привилегированным акциям	10,0	10,0	10,0	10,0

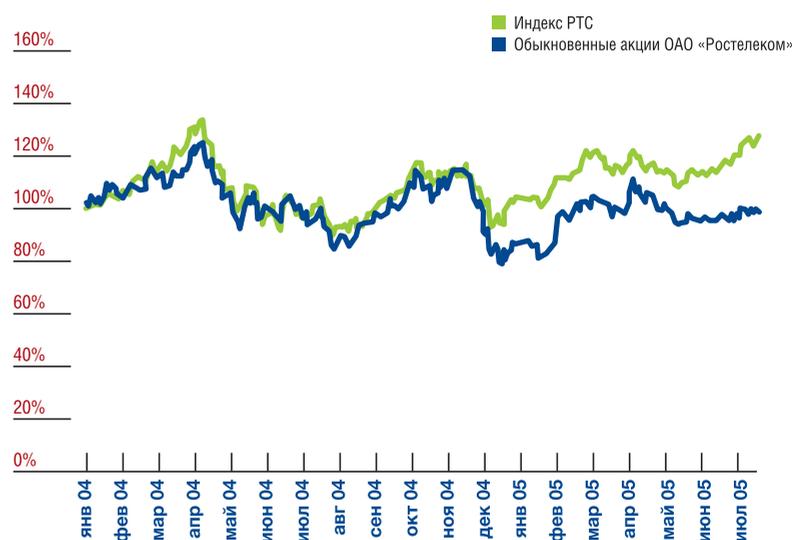
¹ По российским стандартам бухгалтерского учета.

Общий объем дивидендных выплат

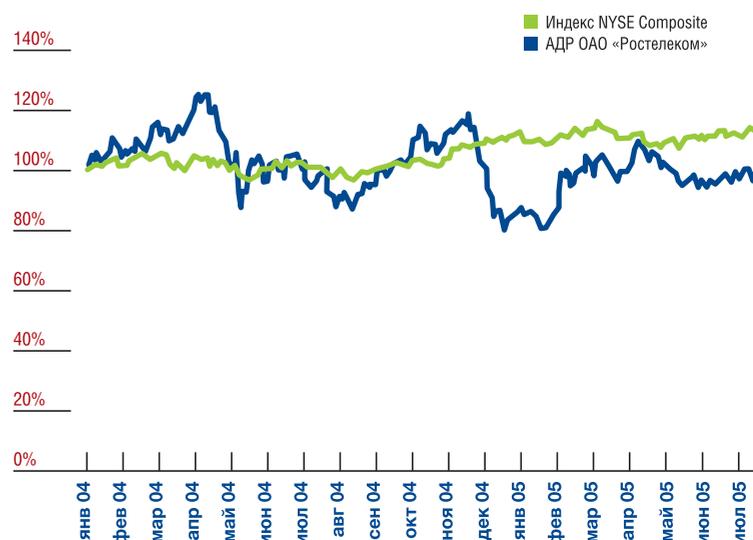
Млн рублей



Динамика котировок обыкновенных акций ОАО «Ростелеком» и индекса РТС



Динамика котировок АДР ОАО «Ростелеком» и индекса NYSE Composite



Председатель Совета директоров:

Яшин Валерий Николаевич Генеральный директор
ОАО «Связьинвест»

Члены Совета директоров:

Авдиянц Станислав Петросович Исполнительный директор –
Директор Департамента экономической
и тарифной политики
ОАО «Связьинвест»

Белов Вадим Евгеньевич Генеральный директор
Международной организации
космической связи «Интерспутник»

Дегтярев Валерий Викторович Генеральный директор
ЗАО «Профессиональные
Телекоммуникации», независимый
директор ОАО «Ростелеком»

Ерохин Дмитрий Евгеньевич Генеральный директор
ОАО «Ростелеком»

Панченко Станислав Николаевич Заместитель Генерального директора
ОАО «Связьинвест»

Полищук Виктор Абрамович Президент ОАО «Российская
телекоммуникационная сеть»

Рагозина Ирина Михайловна Директор Департамента
корпоративного управления
ОАО «Связьинвест»

Слипенчук Михаил Викторович Генеральный директор
ООО «Инвестиционная финансовая
компания «МЕТРОПОЛЬ», независимый
директор ОАО «Ростелеком»

Фингер Григорий Моисеевич Исполнительный директор Московского
представительства «Эн-Си-Эйч
Эдвайзорс, Инк.», независимый
директор ОАО «Ростелеком»

Юрченко Евгений Валерьевич Заместитель Генерального директора
ЗАО «Комстар Объединенные
Телесистемы»

¹ В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров 26 июня 2004 года.

Комитеты Совета директоров**Комитет по аудиту**

Основной целью Комитета по аудиту является содействие в обеспечении контроля со стороны Совета директоров за качеством и полнотой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Ростелеком»; квалификацией и независимостью аудитора Компании; деятельностью структурного подразделения ОАО «Ростелеком», осуществляющего функции внутреннего контроля, а также за соблюдением Компанией требований применимого законодательства и компетентных государственных регулирующих органов.

Состав Комитета по аудиту:

Фингер Г. М. Председатель Комитета –
Исполнительный директор
Московского представительства
«Эн-Си-Эйч Эдвайзорс, Инк.»

Дегтярев В. В. Генеральный директор
ЗАО «Профессиональные телекоммуникации»

Слипенчук М. В. Генеральный директор
ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ»

Авдиянц С. П. в качестве наблюдателя без права голоса –
Исполнительный директор –
Директор Департамента экономической
и тарифной политики ОАО «Связьинвест»

Комитет по стратегическому планированию

Основными задачами комитета в 2004 году являлись: разработка плана стратегического развития ОАО «Ростелеком» до 2010 года в условиях либерализации рынка дальней связи и анализ выполнения данного плана; выработка рекомендаций по дивидендной политике и рекомендаций по корректировке существующей стратегии Компании, по внедрению процесса инвестиционного планирования и мониторинга; а также оценка эффективности деятельности ОАО «Ростелеком» в долгосрочной перспективе.

Состав Комитета по стратегическому планированию:

Белов В. Е. Председатель Комитета –
Генеральный директор Международной
организации космической связи
«Интерспутник»

Гайдук А. А. Заместитель Генерального директора –
Финансовый директор ОАО «Ростелеком»

Ерохин Д. Е. Генеральный директор ОАО «Ростелеком»

Слипенчук М. В. Генеральный директор
ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ»

Юрченко Е. В. Заместитель Генерального директора
ЗАО «Комстар Объединенные Телесистемы»

Комитет по кадрам и вознаграждениям

Основными задачами комитета в 2004 году являлись: выработка политики в области вознаграждения членов Совета директоров и руководства Компании, включая разработку критериев их оценки; определение критериев подбора кандидатов в члены Совета директоров и выработка рекомендаций по кадровой политике ОАО «Ростелеком».

Состав Комитета по кадрам и вознаграждениям:

Слипенчук М. В. Председатель Комитета –
Генеральный директор
ООО «ИФК «МЕТРОПОЛЬ»

Дегтярев В. В. Генеральный директор
ЗАО «Профессиональные телекоммуникации»

Панченко С. Н. Заместитель Генерального директора
ОАО «Связьинвест»

Фингер Г. М. Исполнительный директор Московского
представительства «Эн-Си-Эйч Эдвайзорс, Инк.»

**Председатель
Правления**



**Ерохин
Дмитрий Евгеньевич**
Генеральный директор
ОАО «Ростелеком»

Члены Правления



**Акопов
Сергей Львович**
Заместитель
Генерального директора –
Административный
директор
ОАО «Ростелеком»



**Гайдук
Андрей Алексеевич**
Заместитель
Генерального директора –
Финансовый директор
ОАО «Ростелеком»



**Гуревич
Дмитрий Михайлович**
Заместитель
Генерального директора –
Директор
по управлению проектами
ОАО «Ростелеком»



**Изотов
Вадим Юрьевич**
Заместитель
Генерального директора –
Директор
по информационным
технологиям
ОАО «Ростелеком»



**Калугин
Игорь Алексеевич**
Первый заместитель
Генерального директора –
Директор филиала
ОАО «Ростелеком» – ММТ



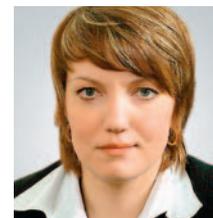
**Луцкий Александр
Александрович**
Главный бухгалтер
ОАО «Ростелеком»



**Миронов Владимир
Константинович**
Заместитель
Генерального директора
ОАО «Ростелеком»



**Ромский
Георгий Алексеевич**
Генеральный директор
ОАО «Южная
телекоммуникационная
компания»



**Румянцева
Ольга Николаевна**
Коммерческий директор
ОАО «Ростелеком»



**Рысакова
Галина Васильевна**
Заместитель
Генерального директора –
Директор
по организационному
развитию и управлению
персоналом
ОАО «Ростелеком»



**Сигалов Дмитрий
Вячеславович**
Заместитель
Генерального директора
ОАО «Ростелеком»
по правовым вопросам



**Терехов Владимир
Владимирович**
Первый заместитель
Генерального директора
ОАО «Ростелеком»

Комитеты Правления

Тарифный комитет

В 2004 году Тарифный комитет рассматривал вопросы эффективности существующих тарифов ОАО «Ростелеком» и их оперативной оптимизации. Решения, принятые Комитетом по данным вопросам, определяют основные принципы формирования тарифной политики ОАО «Ростелеком», ориентированной, прежде всего, на создание условий для увеличения доходов Компании в рамках усиливающейся конкуренции.

Бюджетно-инвестиционный комитет

В течение 2004 года Бюджетно-инвестиционный комитет осуществлял рассмотрение инвестиционных проектов и инвестиционных программ Компании, запланированных на 2004 и 2005 годы, бюджетов структурных подразделений и филиалов ОАО «Ростелеком» на 2005 год; также был проведен анализ исполнения Сводного бюджета ОАО «Ростелеком» на 2004 год и бюджетов структурных подразделений Компании.

Тендерный комитет

К числу основных вопросов, рассмотренных Тендерным комитетом в 2004 году, относятся: выбор страховой компании для оказания услуг по добровольному медицинскому страхованию сотрудников ОАО «Ростелеком» в 2005 году, выбор подрядчиков на выполнение работ по строительству магистральных линий и других объектов связи, выбор поставщиков оборудования для построения катастрофоустойчивого дата-центра.

Комитет по компенсациям

Основными задачами Комитета по компенсациям являются: обеспечение взаимосвязи политики Компании, связанной с предоставлением компенсаций и вознаграждений работникам, с общей стратегией развития и результатами деятельности ОАО «Ростелеком»; создание и обеспечение эффективного функционирования системы компенсаций сотрудникам.

Комитет по раскрытию информации

В течение 2004 года Комитетом по раскрытию информации было подготовлено Положение об информационной политике ОАО «Ростелеком», а также ряд документов, регламентирующих процесс подготовки к раскрытию существенной информации о Компании.

Ревизионная комиссия

Ревизионная комиссия ОАО «Ростелеком» была избрана 26 июня 2004 года на годовом Общем собрании акционеров в следующем составе:

- | | |
|-------------------------|--|
| Прокофьева И. В. | Председатель Комиссии –
Директор Департамента внутреннего аудита ОАО «Связьинвест» |
| Беляев К. В. | Главный бухгалтер ОАО «Связьинвест» |
| Пельмский Е. А. | Заместитель Главного бухгалтера –
Начальник отдела сводной финансовой отчетности ОАО «Ростелеком» |

ИНФОРМАЦИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И ИНВЕТОРОВ

Доля акций в свободном обращении:

62,00% уставного капитала
(49,33% обыкновенных акций, 100,00% привилегированных акций)

Основные российские торговые площадки:

РТС, ММВБ

Тикер:

обыкновенные акции – RTKM
привилегированные акции – RTKMP

Финансовая отчетность:

РСБУ (ежеквартально), МСФО (один раз в полугодие)

Дивидендная политика:

По привилегированным акциям:
10,0% от чистой прибыли Компании по итогам финансового года, рассчитанной по российским стандартам бухгалтерского учета (РСБУ)

По обыкновенным акциям:
в соответствии с рекомендацией Совета директоров

Программа Американских депозитарных расписок ОАО «Ростелеком»:

Тип:

АДР II уровня на обыкновенные акции
(1 АДР = 6 обыкновенных акций)

Тикер: ROS

Объем на 31 декабря 2004 года:

25,12% обыкновенных акций
(на 31 декабря 2003 года – 24,27%)

Банк-депозитарий:

ДжП Морган Чейз Банк (JPMorgan Chase Bank, N. A.)
60 Wall Street, 36th Floor, New York, New York 10260, USA

Банк-кастодиан:

ИНГ Банк (Евразия) ЗАО (ING Bank (Eurasia) ZAO)
Россия, 127473, Москва, ул. Краснопролетарская, д. 36

Основные торговые площадки:

- Нью-Йоркская фондовая биржа (листинг)
- Лондонская фондовая биржа (вне листинга)
- Франкфуртская фондовая биржа (вне листинга)

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

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

ПО СОСТОЯНИЮ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

- 58 Заявление об ответственности директоров
- 59 Заключение независимой аудиторской фирмы
- 60 Консолидированные балансы
- 61 Консолидированные отчеты о финансовых результатах
- 62 Консолидированные отчеты о движении денежных средств
- 64 Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров
- 65 Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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 60, Группа использовала соответствующую учетную политику, последовательно ее применяла и подкрепляла обоснованными оценками и расчетами, а также обеспечивала соблюдение соответствующих Международных Стандартов Финансовой Отчетности.
3. Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная на основе данных российской бухгалтерской отчетности, приведенных в соответствие с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, настоящим утверждается от имени Совета Директоров.

За и по поручению Совета Директоров:

Д.Е. Ерохин,
Генеральный Директор

/п/

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

22 июня 2005 года



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 2004 и 2003 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 2004 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. Мы не проводили аудит системы внутреннего контроля Группы над финансовой отчетностью. Аудиторская проверка подразумевала рассмотрение системы внутреннего контроля над финансовой отчетностью в качестве основы для выработки приемлемых процедур аудита, а не с целью выражения мнения по поводу эффективности данной системы внутреннего контроля Группы. Соответственно, нами не были даны никакие подобные оценки. Аудит также включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности, оценку принятой учетной политики, и 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 2004 и 2003 годов, консолидированные финансовые результаты и движение денежных средств за каждые из трех лет, оканчивающиеся 31 декабря 2004 года, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, опубликованными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета.

Как изложено в Примечании 2 к консолидированной финансовой отчетности, консолидированная финансовая отчетность за 2003 и 2002 гг. была пересмотрена в связи с изменением Группой порядка учета доходов от национальных операторов и связанных с ними расходов, пенсионных выплат, а также расчета прибыли на акцию.

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 36 к консолидированной финансовой отчетности.

/п/

Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед

Москва, Россия
22 июня 2005 года

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

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

	Прим.	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
АКТИВЫ			
Основные средства, нетто	7	45 987	49 585
Финансовые вложения в зависимые компании	9	2 511	2 381
Долгосрочные финансовые вложения	10	264	126
Гудвил	11	9	17
Прочие внеоборотные активы		17	26
Внеоборотные активы		48 788	52 135
Товарно-материальные ценности		614	548
Дебиторская задолженность, нетто	12	5 613	7 081
Краткосрочные финансовые вложения	13	8 150	2 755
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 255	2 529
Оборотные активы		15 632	12 913
Итого активы		64 420	65 048

СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ, ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Акционерный капитал	15	100	100
Нераспределенная прибыль		50 738	47 870
Итого собственные средства акционеров		50 838	47 970
Доля меньшинства	16	-	191
Кредиторская задолженность и начисленные затраты	17	4 005	3 688
Налоги к уплате		1 154	1 778
Текущая доля кредитов и займов	18	1 107	1 932
Краткосрочные обязательства		6 266	7 398
Кредиты и займы за вычетом текущей доли	18	777	1 641
Долгосрочная кредиторская задолженность		585	366
Отложенные налоговые обязательства	19	5 954	7 482
Долгосрочные обязательства		7 316	9 489
Итого обязательства		13 582	16 887

Итого собственные средства акционеров, доля меньшинства и обязательства		64 420	65 048
--	--	---------------	---------------

Условные и инвестиционные обязательства	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		
		2004	2003 (с учетом корректировки, см. Приме- чание 2)	2002 (с учетом корректировки, см. Приме- чание 2)
Доходы				
Доходы от местных операторов связи		22 648	15 792	12 722
Доходы от абонентов		8 740	9 319	9 171
Доходы от иностранных операторов связи		4 560	4 483	5 100
Прочие		1 370	1 673	860
Итого доходы	20	37 318	31 267	27 853

Операционные расходы

Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(5 109)	(3 946)	(3 476)
Амортизационные отчисления	7	(7 498)	(8 252)	(9 089)
Платежи операторам международных сетей связи		(6 484)	(5 913)	(5 779)
Платежи операторам национальных сетей связи		(8 178)	(4 331)	(1 707)
Административные и прочие расходы	22	(3 058)	(3 782)	(3 336)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		(587)	(507)	(793)
Затраты на ремонт и техобслуживание		(813)	(800)	(452)
Увеличение резерва по сомнительной задолженности	12	(369)	(337)	(874)
Убыток от выбытия основных средств		(217)	(1 214)	(449)
Итого операционные расходы		(32 313)	(29 082)	(25 955)
Прибыль от операционной деятельности		5 005	2 185	1 898

Прибыль от участия в зависимых компаниях (без учета налога на прибыль)	9	118	207	314
Проценты к уплате		(13)	(202)	(348)
Проценты к получению		478	402	310
Прибыль от продажи финансовых вложений		-	25	1 724
Прочие внереализационные доходы, нетто	24	115	1 219	300
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц, нетто		102	72	(933)
Прибыль от изменения денежной позиции		-	-	610
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства		5 805	3 908	3 875
Расходы по текущему налогу на прибыль	25	(2 892)	(2 002)	(2 363)
Доходы по отложенным налогам	25	1 528	1 763	1 511
Доля в налогах на прибыль зависимых компаний	9, 25	(143)	(92)	(115)
Расходы по налогу на прибыль		(1 507)	(331)	(967)
Прибыль после налогообложения		4 298	3 577	2 908
Доля меньшинства	16	-	(70)	82
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности		4 298	3 507	2 990
Чистый убыток от прекращенной деятельности, за вычетом налога, включая списание основных средств в сумме 419 и ноль за 2003 и 2002 годы, соответственно	23	-	(3 109)	(2 251)
Чистая прибыль		4 298	398	739

		Рублей	Рублей	Рублей
Прибыль в расчете на акцию - базовая и разводненная	27	4,42	0,41	0,76
Прибыль в расчете на акцию - продолжающаяся деятельность	27	4,42	3,61	3,08
Убыток в расчете на акцию - прекращенная деятельность	27	-	(3,20)	(2,32)

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)

	Год, заканчивающийся 31 декабря			
	Прим.	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	2002 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)
Денежные средства от операционной деятельности				
Чистая прибыль до налогообложения, доли меньшинства и прекращенной деятельности		5 805	3 908	3 875
<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)
Амортизационные отчисления	7	7 498	8 276	9 106
Увеличение резерва по сомнительной задолженности	12	369	339	863
Прибыль от участия в зависимых компаниях (без учета налога на прибыль)	9	(118)	(295)	(393)
Убыток от продажи основных средств		217	1 214	449
Убыток / (прибыль) от продажи финансовых вложений		-	98	(1 840)
Проценты и прочие внереализационные доходы		(580)	(491)	(117)
Убытки от прекращенной деятельности		-	804	-
Списание основных средств		-	551	-
Прочие неденежные расходы/(доходы)		4	(42)	(77)
(Прибыль) / убыток от курсовых разниц, нетто		(102)	(13)	983
Прибыль от изменения денежной позиции		-	-	(281)
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности		4 581	(2 540)	733
Увеличение задолженности по лизинговым платежам		-	(3 685)	(3 408)
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов		(81)	(46)	187
(Уменьшение) / увеличение кредиторской задолженности и начисленных затрат		(7 132)	(1 335)	594
Денежные средства от операционной деятельности		10 461	4 627	10 166
Проценты уплаченные		(94)	(956)	(1 270)
Проценты полученные		202	577	375
Налог на прибыль уплаченный		(2 815)	(2 173)	(3 558)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто		7 754	2 075	5 713
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств		(4 502)	(3 328)	(2 281)
Поступления от продажи основных средств		289	21	23
Приобретение дочерних компаний за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях		-	(642)	(1 138)
Приобретение финансовых вложений для возможной продажи (ценных бумаг), нетто		(13 550)	(8 415)	(2 198)
Выручка от реализации финансовых вложений для возможной продажи за вычетом прямых расходов		12 279	9 140	1 970
Займы, выданные компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		-	-	(1 020)
Возврат займов, выданных компаниям-объектам инвестиций и прочим компаниям		-	-	1 046
Дивиденды, полученные от зависимых компаний		74	13	97
Погашение задолженности по лизинговым платежам	23	(520)	(3 520)	-
Денежные средства (выбывшие) / полученные при выбытии сегментов, за вычетом денежных средств в выбывших сегментах		(123)	91	-
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто		(6 053)	(6 640)	(3 501)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной отчетности.

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

	Год, заканчивающийся 31 декабря			
	Прим.	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	2002 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Поступления от выпуска облигаций		-	-	1 532
Погашение облигаций		-	-	(1 021)
Получение кредитов и займов		343	9 939	5 879
Погашение кредитов и займов		(1 951)	(6 471)	(6 165)
Поступления от выпуска векселей		-	2 208	1 344
Погашение векселей		-	(1 455)	(1 347)
Дивиденды уплаченные		(1 359)	(706)	(363)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам дочерней компании		-	(29)	(294)
Поступления от продажи дополнительных обыкновенных акций дочерней компанией		-	-	24
Денежные средства, полученные от / (использованные в) финансовой деятельности, нетто		(2 967)	3 486	(411)
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(8)	(34)	36
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто		(1 274)	(1 113)	1 837
Влияние инфляции на денежные средства		-	-	(417)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2 529	3 642	2 222
Денежные средства на конец года		1 255	2 529	3 642
Операции, не связанные с движением денежных средств:				
Основные средства, оплаченные неденежными средствами (полученные безвозмездно)	24	-	316	103
Финансовые инструменты, полученные в связи с выбытием основных средств		-	-	545

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ

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

	Прим.	Акционерный капитал	Нераспред. Прибыль	Итого
Сальдо на 31 декабря 2001 года, как объявлено ранее		100	48 654	48 754
Корректировка доходов от российских операторов, а также связанных с ними расходов (см. Примечание 2)		-	(638)	(638)
Изменение метода учета некоторых пенсионных программ (см. Примечание 2)		-	(178)	(178)
Сальдо на 31 декабря 2001 года, с учетом корректировки		100	47 838	47 938
Дивиденды		-	(399)	(399)
Чистая прибыль за год (с учетом корректировки, см. Примечание 2)		-	739	739
Сальдо на 31 декабря 2002 года, с учетом корректировки		100	48 178	48 278
Дивиденды	15	-	(706)	(706)
Чистая прибыль за год (с учетом корректировки, см. Примечание 2)		-	398	398
Сальдо на 31 декабря 2003 года, с учетом корректировки		100	48 870	47 970
Дивиденды	15	-	(1 430)	(1 430)
Чистая прибыль за год		-	4 298	4 298
Сальдо на 31 декабря 2004 года		100	50 738	50 838

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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»). 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 8.

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 2004 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. ПЕРЕСМОТР РАНЕЕ ОПУБЛИКОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

В 2004 году Компания пересмотрела порядок учета доходов от национальных операторов, а также связанных с ними расходов, придя к выводу о том, что некоторые требования по признанию доходов ранее не выполнялись. Руководство Компании посчитало целесообразным скорректировать опубликованные ранее показатели доходов от национальных операторов, а также расходов по ним за 2002 и 2003 годы и величину соответствующей дебиторской и кредиторской задолженности на 31 декабря 2003 года в соответствии с новыми принципами учета.

	Год, закончившийся 31 декабря	
	2003	2002
Снижение доходов от национальных операторов	(623)	(36)
Снижение платежей национальным оператором связи	449	-
Снижение прибыли от операционной деятельности	(174)	(36)
Увеличение чистого дохода по денежным статьям	-	116
(Снижение) / увеличение прибыли до налогообложения и доли меньшинства	(174)	80
Снижение / (увеличение) налога на прибыль	42	(19)
(Снижение) / увеличение прибыли от продолжающейся деятельности и чистой прибыли	(132)	61

	31 декабря 2003
Снижение оборотных активов	(1 210)
Снижение активов	(1 210)
Снижение краткосрочных обязательств	(276)
Снижение обязательств	(501)
Снижение собственных средств акционеров	(709)

Эффект на финансовую отчетность за период до 2003 года

Снижение собственных средств акционеров на 31 декабря 2002 г.	(577)
Снижение собственных средств акционеров на 31 декабря 2001 г.	(638)

Кроме того, в 2004 году Группа изменила порядок учета некоторых пенсионных программ за предшествующие годы. Если ранее данные пенсионные программы трактовались как выходное пособие, то теперь они учитываются как программы с установленными выплатами, при этом величина выплат определяется актуарным методом. В связи с данными изменениями, Компания отразила на 31 декабря 2001 года обязательства в сумме 178, и соответствующим образом снизила величину нераспределенной прибыли.

В декабре 2003 года Совет по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета (СМСБУ /IASB/) опубликовал обновленный Международный Стандарт Бухгалтерского Учета № 33 (МСБУ /IAS/ № 33) «Прибыль на акцию». 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 так, 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. Группа досрочно применила положения МСБУ № 33 к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., а также осуществила пересчет сопоставимых показателей за 2003 и 2002 годы.

Выверка прибыли в расчете на одну акцию с учетом корректировок, а также прибыли в расчете на одну акцию, как она была ранее опубликована в финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 31 декабря 2002 года, представлена ниже:

	2003	2002
Прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность, как объявлено ранее	4,57	3,70
Корректировка доходов от национальных операторов и связанных с ними расходов	(0,18)	0,08
Применение метода «двух классов»	(0,78)	(0,70)
Итого прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность, с учетом корректировки	3,61	3,08

	2003	2002
Убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность, как объявлено ранее	(4,27)	(3,09)
Применение метода «двух классов»	1,07	0,77
Итого убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность, с учетом корректировки	(3,20)	(2,32)

	2003	2002
Прибыль в расчете на акцию, как объявлено ранее	0,30	0,61
Корректировка доходов от национальных операторов и связанных с ними расходов	(0,18)	0,08
Применение метода «двух классов»	0,29	0,07
Итого прибыль в расчете на акцию, с учетом корректировки	0,41	0,76

3. ОСНОВА ДЛЯ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных Стандартов Финансовой Отчетности («МСФО» /IFRS/), опубликованных СМСБУ.

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 СМСБУ.

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 6 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.

4. УСЛОВИЯ ВЕДЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общая характеристика

Российская экономика, хотя и имеет статус рыночной, продолжает демонстрировать определенные черты, характерные для переходного к рынку периода. Среди них, в частности, отмечается достаточно высокий уровень инфляции, а также наличие валютного контроля, что является причиной неконвертируемости национальной валюты за рубежом. На стабильность экономики России по-прежнему будут оказывать значительное влияние такие факторы, как политика правительства и предпринимаемые шаги в отношении правовых и экономических реформ, а также преобразований органов государственного управления и контроля. 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 2000–2004 годов стоимость рубля колебалась от 26,9 до 31,8 рублей за 1 доллар США. По состоянию на 22 июня 2005 года стоимость рубля составила 28,55 рублей за 1 доллар США.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг.

На 31 декабря	Обменный курс
2004	27,75
2003	29,45
2002	31,78

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:

За год, закончившийся 31 декабря	Годовая инфляция
2004	11,7%
2003	12,0%
2002	15,1%

Источник: Федеральная Служба Государственной Статистики (Росстат)

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 значительному 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.

5. УЧЕТ ВЛИЯНИЯ ИНФЛЯЦИИ

Вплоть до 31 декабря 2002 года экономика Российской Федерации подпадала под определение “гиперинфляционная”, приведенное в МСБУ № 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики”.

В соответствии с требованиями МСБУ № 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 МСБУ № 29 Группа использовала индексы потребительских цен, опубликованные Федеральной Службой Государственной Статистики (Росстат).

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 МСБУ № 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.

Все статьи консолидированных отчетов о финансовых результатах и движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2002 г., приведены с учетом изменения индекса потребительских цен с момента отражения операций в бухгалтерском учете и до 31 декабря 2002 г.

6. 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 зависимых 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. Компании, в

которых Группа владеет более 50% голосующих акций, но миноритарный акционер обладает реальными правами участия и может эффективно использовать право вето, приводящее к невозможности для Группы принимать важные для ведения бизнеса решения, учитываются по методу долевого участия.

Зависимые 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 зависимых компаний отражена в консолидированном отчете о финансовых результатах, а доля Группы в чистых активах зависимых компаний отражена в консолидированном балансе. Оценка вложений в зависимые 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 зависимой 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 зависимыми компаниями исключаются в объеме доли Группы в этих зависимых компаниях, при этом нереализованные убытки также исключаются в объеме доли Группы в этих зависимых компаниях при отсутствии доказательств того, что имеет место уменьшение стоимости переданного актива.

Гудвил и отрицательный гудвил

Гудвил представляет собой величину превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью полученной Группой доли чистых активов приобретенной дочерней или зависимой компании на дату приобретения. Гудвил, возникший в связи с приобретением дочерней компании, включается в состав нематериальных активов. Гудвил, возникший в связи с приобретением зависимой компании, включается в состав инвестиций в эту зависимую компанию.

Гудвил, возникший в результате приобретений в период до 31 марта 2004 г., амортизируется линейным способом в течение ожидаемого срока полезного использования. Гудвил, относящийся к приобретениям после 31 марта 2004 г., не амортизируется, но подлежит проверке на обесценение ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменения условий деятельности свидетельствуют о возможном снижении балансовой стоимости. Гудвил, возникший в связи с приобретениями после с 31 марта 2004 года, распределяется на дату приобретения между всеми генерирующими денежные средства единицами, в которых ожидается получение выгод вследствие слияния. Величина обесценения определяется путем оценки возмещаемой стоимости генерирующей денежные средства единицы, к которой относится гудвил. Если возмещаемая стоимость генерирующей денежные средства единицы меньше, чем балансовая стоимость, признается убыток от обесценения.

В тех случаях, когда гудвил относится к единице, генерирующей чистый денежный поток, в рамках которой часть деятельности прекращается, то гудвил, связанный с прекращенной деятельностью, включается при определении финансового результата от прекращения деятельности в балансовую стоимость прекращенной деятельности.

Отрицательный гудвил представляет собой превышение справедливой стоимости приобретенных Группой чистых активов над стоимостью их приобретения.

Отрицательный гудвил, возникший в результате приобретений в период до 31 марта 2004 г., отражен в тех же разделах бухгалтерского баланса, что и гудвил. В случае, если данный отрицательный гудвил относится к ожидаемым будущим убыткам и расходам, которые обозначены в плане Группы в отношении приобретений и могут быть надежно оценены, но не являются идентифицируемыми обязательствами, величина такого отрицательного гудвила признается в отчете о финансовых результатах одновременно с означенными убытками и расходами. Оставшаяся доля отрицательного гудвила, не превышающая справедливую стоимость приобретенных неденежных активов, признается в отчете о финансовых результатах в течение оставшегося средневзвешенного срока полезного использования амортизируемых активов приобретенных компаний; а отрицательный гудвил, превышающий справедливую стоимость упомянутых активов, признается в отчете о финансовых результатах немедленно.

В случае возникновения отрицательного гудвила при приобретении компаний после 31 марта 2004 года осуществляется переоценка стоимости идентифицируемых активов и обязательств приобретенной компании и оценка стоимости объединения компаний. Превышение справедливой стоимости активов и обязательств над стоимостью объединения, остающееся после переоценки, отражается в отчете о финансовых результатах.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом начисленного износа и обесценения. В первоначальную стоимость сети 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 отдельных 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 линейного начисления с момента, когда объект становится пригодным к эксплуатации, и начисляется в течение предполагаемого полезного срока их службы следующим образом:

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

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

На каждую балансовую дату проводится анализ для выявления индикаторов обесценения балансовой стоимости активов Группы. Если такие индикаторы существуют, то проводится оценка, не снизилась ли возмещаемая стоимость активов ниже их балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности. Если такое снижение произошло, то балансовая стоимость активов уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма уменьшения признается в качестве расхода в отчете о финансовых результатах. Любое последующее увеличение возмещаемой стоимости актива отражается в учете после исчезновения обстоятельств или событий, приведших к частичному или полному списанию актива, при условии наличия убедительных доказательств того, что новые обстоятельства или события сохранятся 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 наибольшая из двух величин: 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.

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. Полученная таким образом оценка была принята в качестве первоначальной стоимости основных средств. 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.

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 подлежит амортизации вплоть до момента завершения строительства и приведения объекта в состояние, в котором возможна его эксплуатация.

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. Стоимость запасов 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.

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 активы 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 2004 и 2003 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 по финансовым инструментам, предназначенным для продажи, 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.

Заемные средства

Заемные средства первоначально признаются по себестоимости, являющейся справедливой стоимостью полученных средств за вычетом расходов по сделке. В последующие периоды займы оцениваются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной ставки процента. Разницы между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом транзакционных издержек) и суммой погашения задолженности признаются в качестве процентных расходов в течение всего периода действия займа.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остаток денежных средств в кассе, на счетах в банках, а также 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 неприкрытые 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 активов 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 20). 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.

Вознаграждение сотрудников

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 государственными облигациям на дату баланса. По состоянию на 31 декабря 2003 года действие данной схемы пенсионного обеспечения прекращено, все расчеты по ней завершены.

Компания также является участником пенсионного плана с фиксированными взносами. Соответствующие взносы Компании 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.

Компания также производит дополнительные пенсионные выплаты сотрудникам в качестве стимула выйти на пенсию в установленный срок. Взносы при этом делаются в отдельный фонд. Основываясь на опыте осуществления подобных пенсионных выплат, данный план учитывается как пенсионный план с установленными выплатами.

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 составления 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 2004 и 2003 гг. курсы основных валют, использованные для перевода остатков по счетам в иностранной валюте, составили (в рублях за единицу иностранной валюты):

	2004	2003
Доллары США	27,75	29,45
Японские иены	0,2675	0,2754
Специальные права заимствования («СПЗ»)	42,98	43,60
ЕВРО	37,81	36,82

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 МСБУ № 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.

Как указано ниже, Международный Стандарт Финансовой Отчетности № 3 (МСФО № 3) «Объединение компаний», применимый к приобретениям, имеющим место после 31 марта 2004 года, требует, чтобы идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании, признаваемые как распределяемая доля стоимости приобретения, изначально оценивались приобретающей компанией по справедливой стоимости на дату приобретения. В связи с этим доля меньшинства в приобретаемой компании определяется по доле меньшинства в справедливой стоимости чистых активов.

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 21 и 23).

Прекращенные операции

В марте 2004 года СМСБУ выпустил 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 финансовых результатах 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.

Изменения правил составления финансовой отчетности

В течение 2003-2004 гг. СМСБУ опубликовал несколько обновленных Международных Стандартов Бухгалтерского Учета, несколько новых Международных Стандартов Финансовой Отчетности, а также отменил один Международный Стандарт Бухгалтерского Учета. Большинство обновленных стандартов применяется к отчетности за периоды после 1 января 2005 года. 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 № 19 «Вознаграждение сотрудников»;
- 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 № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление (обновление 2003)»;
- МСБУ № 33 «Прибыль на акцию»;
- МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка»;
- МСБУ № 40 «Инвестиционная собственность»;
- МСФО № 2 «Выплаты в виде долевых инструментов»;
- МСФО № 3 «Объединение компаний»;
- МСФО № 4 «Страховые контракты».

МСБУ № 15 «Информация, отражающая эффект изменения цен» был отменен.

Обновленные стандарты также заменяют собой следующие интерпретации МСФО: ПКИ /SIC/ № 1 «Последовательность – различные формулы расчета стоимости запасов», ПКИ № 2 «Последовательность – капитализация затрат по займам», ПКИ № 3 «Исключение нереализованных прибылей и убытков по операциям с зависимыми компаниями», ПКИ № 5 «Классификация финансовых инструментов – резервы на условное погашение», ПКИ № 6 «Затраты на модификацию имеющегося программного обеспечения», ПКИ № 11 «Валютный обмен – капитализация убытков, возникших в результате девальвации валюты», ПКИ № 14 «Основные средства – компенсация обесценения или утраты объектов», ПКИ № 16 «Акционерный капитал – выкуп собственных долевых инструментов (Казначейские акции)», ПКИ № 17 «Капитал – затраты по сделкам с капиталом компании», ПКИ № 18 «Последовательность – альтернативные методы», ПКИ № 19 «Валюта отчетности – оценка и представление показателей финансовой отчетности по МСБУ № 21 и МСБУ № 29», ПКИ № 20 «Метод учета по долевого участию – признание убытков», ПКИ № 23 «Основные средства – затраты на существенный технический осмотр или капитальный ремонт», ПКИ № 24 «Прибыль на акцию – финансовые инструменты, расчеты по которым могут осуществляться путем выпуска акций», ПКИ № 30 «Валюта отчетности – перевод из валюты измерения в валюту представления отчетности» и ПКИ № 33 «Консолидация и метод долевого участия – потенциальные права голоса и распределение долей участия в собственности».

За исключением нижеизложенного, применение указанных новых или обновленных стандартов, как ожидается, не окажет существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и денежные потоки Группы.

Обновленный МСБУ № 16 требует ежегодного пересмотра ликвидационной стоимости, срока полезного использования и метода амортизации в применении к тому или иному активу. Группа обладает значительным количеством полностью амортизированных активов. В ходе применения обновленного стандарта Группа пересмотрит сроки полезного использования основных средств. В настоящее время Группа производит оценку потенциального влияния, которое может оказать данный стандарт на принятые Группой сроки полезного использования активов и, следовательно, на результаты хозяйственной деятельности Группы. Любые изменения ликвидационной стоимости, срока полезного использования и метода амортизации в применении к тому или иному активу будут отражены как изменение в учетных оценках в соответствии с МСБУ № 8.

16 декабря 2004 года была опубликована поправка к МСБУ № 19 «Вознаграждение сотрудников». До этого указанный стандарт требовал, чтобы актуарные доходы и убытки признавались в отчете о финансовых результатах либо за период, когда они появились, либо равномерно в течение всего срока службы работников. В соответствии с поправкой, компании, которые в настоящее время используют метод распределения доходов и убытков, могут не менять подход и теперь вправе выбрать между ним или признанием актуарных доходов и убытков полностью за период, когда они появились, вне Отчета о финансовых результатах. Данная поправка также (а) определяет, как компании Группы должны отражать программы Группы с установленными выплатами в своих отдельных или индивидуальных финансовых отчетах и (б) предписывает дополнительные раскрытия. Обновленный стандарт будет применяться к финансовой отчетности за периоды после 1 января 2006 года. В настоящее время Группа производит оценку влияния указанной поправки на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

27 мая 2004 года была опубликована Интерпретация Комитета по Интерпретации Международной Финансовой Отчетности № 1 (КИМФО /IFRIC/ № 1) «Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах». Указанная интерпретация содержит правила учета изменений в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах, которые ранее были признаны как часть стоимости основного средства (в соответствии с МСБУ № 16) и как резерв (в соответствии с МСБУ № 37). Указанная интерпретация покрывает последующие изменения к сумме резерва, которые могут возникнуть за счет (а) пересмотра сроков или величины оцененной стоимости демонтажа и ликвидации основных средств или восстановления окружающей среды или же за счет (б) изменения текущей рыночной учетной ставки. КИМФО № 1 применяется к отчетности за периоды после 1 сентября 2004 года. В настоящее время Группа производит оценку влияния указанной интерпретации на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этого изменения.

11 ноября 2004 года была опубликована поправка к ПКИ № 12 «Консолидация – компании специального назначения». Указанная поправка отменяет содержащиеся в ПКИ № 12 исключения в отношении планов компенсационных выплат долевыми инструментами. Данная поправка также изменяет содержащиеся в ПКИ № 12 исключения относительно планов выплат вознаграждения по окончании срока действия трудового соглашения с целью включения других долгосрочных планов выплат вознаграждения работникам, чтобы обеспечить соответствие требованиям МСБУ № 19. Поправка применяется к финансовой отчетности за периоды после 1 января 2005 года. В настоящее время Группа производит оценку влияния нового стандарта на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

25 ноября 2004 года был опубликован КИМФО № 2 «Долевое участие в кооперативах и аналогичные финансовые инструменты», где оговорены правила классификации долевого участия в совместных предприятиях либо в качестве финансовых обязательств, либо в качестве собственных средств. 2 декабря 2004 года вышли в свет КИМФО № 3 «Квоты выбросов вредных веществ в атмосферу» и КИМФО № 4 «Определение наличия в сделке арендных обязательств». КИМФО № 3 определяет правила отчетности для компаний, участвующих в правительственных программах по сокращению выброса газов, вызывающих парниковый эффект. В КИМФО № 4 даны указания, как определить, нужно ли в случае сделок, юридически не закрепленных в форме аренды, тем не менее, применять к отчетности МСБУ № 17 «Договоры аренды». 16 декабря 2004 года был опубликован КИМФО № 5 «Права от участия в фондах на утилизацию активов, рекультивацию и восстановление окружающей среды». Данная интерпретация объясняет, как рассматривать ожидаемые возмещения от фондов, учрежденных для покрытия стоимости вывода из эксплуатации предприятия или оборудования или же предпринятой рекультивации и восстановления окружающей среды». КИМФО № 2 применяется к отчетности за периоды после 1 января 2005 года, КИМФО № 3 – за периоды после 1 марта 2005 года, КИМФО № 4 и КИМФО № 5 – за периоды после 1 января 2006 года, а более раннее применение приветствуется. В настоящее время Группа производит оценку влияния данных стандартов на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Расшифровка остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. представлена ниже:

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2004 года	23 386	122 290	23 266	5 345	174 287
Поступления	-	-	-	4 773	4 773
Выбытия	(950)	(2 068)	(958)	(14)	(3 990)
Выбытие дочерних компаний	-	(241)	(131)	(121)	(493)
Перемещения	71	3 306	2 293	(5 670)	-
На 31 декабря 2004 года	22 507	123 287	24 470	4 313	174 577
Накопленный износ					
На 1 января 2004 года	(15 471)	(92 756)	(16 475)	-	(124 702)
Амортизационные отчисления	(544)	(4 901)	(2 053)	-	(7 498)
Выбытия	773	1 957	754	-	3 484
Выбытие дочерних компаний	-	66	60	-	126
На 31 декабря 2004 года	(15 242)	(95 634)	(17 714)	-	(128 590)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	7 265	27 653	6 756	4 313	45 987

	2004	2003	2002
Первоначальная стоимость			
На 1 января 2003 года	24 012	127 811	23 635
Поступления	-	-	3 579
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	580	-	-
Выбытия	(1 294)	(5 646)	(784)
Выбытие дочерних компаний и списание основных средств	(580)	(551)	-
Перемещения	668	676	706
На 31 декабря 2003 года	23 386	122 290	23 266
Накопленный износ			
На 1 января 2003 года	(15 823)	(92 369)	(14 860)
Амортизационные отчисления – продолжающаяся деятельность	(546)	(5 353)	(2 353)
Амортизационные отчисления – прекращенная деятельность	-	-	(24)
Выбытия	898	4 966	659
Выбытие дочерних компаний	-	-	103
На 31 декабря 2003 года	(15 471)	(92 756)	(16 475)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	7 915	29 534	6 791

В 2002 году Компания приняла решение о прекращении с февраля 2003 года использования некоторых спутниковых каналов связи. Соответственно, Компания пересмотрела свои оценки оставшихся сроков использования этих спутниковых каналов. Амортизационные отчисления в сумме 210 были отражены в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2003 года (2002: 897). Остаточная стоимость активов на 31 декабря 2003 и 2004 годов равнялась нулю. Задолженность арендодателя, связанная с частичным возвратом предоплаты в размере (с учетом резерва по сомнительным долгам в размере 253) 0 (2003: 525), включена в состав прочих дебиторов по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, соответственно.

В расшифровку движения основных средств в течение года, оканчивающегося 31 декабря 2003 года, и представленного в строке «Выбытие дочерних компаний и списание основных средств», включена сумма (551), представляющая собой эффект частичного снижения балансовой стоимости основных средств 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 161, 123 и 57 были капитализированы в составе основных средств в течение 2004, и 2003 и 2002 годов, соответственно. Ставки капитализации, использованные при расчете данных затрат, составили 6,1%, 6,3% и 6,9%, соответственно.

Основные средства стоимостью 2 066 и 2 158 находились в залоге в соответствии с кредитными соглашениями, заключенными Группой, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 года, соответственно (см. Примечание 18).

8. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. Компания владела 100% голосующих акций зарегистрированного в Российской Федерации ЗАО «Вестелком». Основной вид деятельности Вестелкома – это предоставление услуг транзита международного трафика.

9. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

Движение финансовых вложений в зависимые компании за годы, закончившиеся 31 декабря 2004 и 2003 гг., представлено ниже:

	2004	2003
Остаток на начало года	2 381	2 635
Поступления	110	-
Дивиденды полученные	(74)	(13)
Доля в доходах до налога на прибыль – продолжающаяся деятельность	313	128
Доля в доходах до налога на прибыль – прекращенная деятельность	-	88
Доля в налогах на прибыль – продолжающаяся деятельность	(143)	(92)
Доля в налогах на прибыль – прекращенная деятельность	-	3
Реклассификация в долгосрочные финансовые вложения	(26)	-
Продажа зависимых компаний	-	(368)
Реклассификация вложений в ЗАО «Телеком-центр» (см. Примечания 13 и 35)	(50)	-
Остаток на конец года	2 511	2 381

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

	2004	2003	2002
Доля в доходах / (убытках) зависимых компаний, относящаяся к движению инвестиций в зависимые компании (Убыток) / доход от ГлобалТела	313	128	(68)
Доля в доходах ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия	-	-	382
Итого доля в доходах зависимых компаний (до налога на прибыль)	118	207	314

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

	2004	2003	2002
Доля в налогах на прибыль зависимых компаний, относящаяся к движению инвестиций в зависимые компании	143	92	5
Доля в налогах на прибыль ООО СЦС «Совинтел» с 1 января 2002 года по дату выбытия	-	-	110
Итого доля в налоге на прибыль зависимых компаний	143	92	115

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. финансовые вложения в зависимые компании включали следующее:

Зависимая компания	Основной вид деятельности	Голосующие акции, %	2004 Текущая стоимость	2003 Текущая стоимость
ЗАО «Телмос»	Услуги связи	20	197	177
ОАО «РТКомм.РУ»	Услуги Интернет	31	156	-
Голден Телеком, Инк., США («Голден Телеком»)	Услуги связи	11,08 (2003: 11,19)	2 067	2 066
ЗАО «Телеком-центр» (см. Примечание 13)	Услуги связи	45	-	46
ОАО «ММТС-9»	Услуги связи	49	60	47
ЗАО «ГлобалТел»	Услуги спутниковой связи	51	-	-
Прочие	Разное		31	45
Итого финансовые вложения в зависимые компании			2 511	2 381

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

Основным видом деятельности РТКомм.РУ являются услуги предоставления доступа в Интернет частным пользователям и корпоративным клиентам. По состоянию на 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года ОАО «Ростелеком» и ОАО «РТК-Лизинг» владели 31,09% и 49,76% голосующих акций РТКомм.РУ, соответственно. В результате потери контроля над РТКомм.РУ данная компания теперь учитывается как зависимая компания.

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 2002 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 были учтены по методу участия в капитале в 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, 95 и 32 отражена как уменьшение прибыли от участия в зависимых компаниях (до налога на прибыль) за годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., соответственно. Оставшаяся часть в сумме 540 и 635 включена в балансовую стоимость инвестиций в Голден Телеком по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, соответственно.

В течение 2003 и 2004 годов, в результате ряда сделок, инициированных акционерами Голден Телекома, доля Группы в уставном капитале Голден Телекома снизилась на 3,82%: с 14,9% по состоянию на 31 декабря 2002 года до 11,08% по состоянию на 31 декабря 2004 года. Размытие доли было учтено как продажа вложений в зависимую компанию. Образовавшиеся в результате размытия доли убыток в сумме 15 и прибыль в сумме 2 были включены в прибыль от участия в зависимых компаниях в прилагаемых консолидированных отчетах о прибылях и убытках за 2004 и 2003 годы, соответственно. Руководство провело анализ изменений, произошедших в структуре акционеров Голден Телекома в течение 2003 и 2004 года и пришло к выводу, что Ростелеком по-прежнему оказывает существенное влияние на деятельность Голден Телекома. После окончания отчетного года Голден Телеком объявил дивиденды, из которых 22 причитаются Ростелекому.

Группа владеет 51% обыкновенных акций ЗАО «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 состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. уставом и учредительными документами 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 ГлобалТела. 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 2004, 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 зарезервированы как убыток от ГлобалТела. Любые поступления от ГлобалТел признаются как прибыль от участия в зависимых компаниях в периоде получения. В 2005 году была утверждена новая редакция устава ГлобалТел (см. Примечание 35).

Балансовая стоимость финансовых вложений в зависимые компании, отраженная в данной консолидированной финансовой отчетности, соответствует доле Группы в чистых активах инвестируемых компаний, включая гудвил. Финансовый год всех зависимых 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.

В августе 2004 года Совет директоров ОАО «Ростелеком» утвердил решение о продаже инвестиций в ЗАО «Телеком-центр». Соответственно, данные финансовые вложения были переведены из разряда долгосрочных в краткосрочные по состоянию на 31 декабря 2004 года (см. Примечание 13). Сделка по продаже состоялась в марте 2005 г. (см. Примечание 35).

В 2005 году Группа продала свои вложения в ЗАО «Телмос» (см. Примечание 35).

10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. долгосрочные финансовые вложения состояли из:

	2004	2003
Векселя	94	29
Прочие долгосрочные финансовые вложения	170	97
Итого долгосрочные финансовые вложения	264	126

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. прочие долгосрочные финансовые вложения включают в себя инвестиции в ОАО «Сбербанк России», отраженные по справедливой стоимости, в сумме 107 и 60, соответственно.

11. ГУДВИЛ

Гудвил возник в связи с приобретением Вестелкома в 2002 году и представляет собой разницу между уплаченной суммой и справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов.

Движение гудвила в течение 2004 и 2003 годов было следующим:

	Гудвил	Отрицательный гудвил, текущая доля	Отрицательный гудвил, долгосрочная доля
Остаток на 31 декабря 2002 года	39	(471)	(240)
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	-	455	-
Амортизация	(14)	51	-
Продажа дочерних компаний (см. Примечание 23)	(169)	16	189
Остаток на 31 декабря 2003 года	17	-	-
Амортизация	(8)	-	-
Остаток на 31 декабря 2004 года	9	-	-

12. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. данная статья включала следующее:

	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	5 303	6 474
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности за оказанные услуги	(1 774)	(2 406)
Дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто	3 529	4 068
Авансы выданные	396	425
Дебиторская задолженность по налогам	1 503	1 940
Прочие дебиторы	695	931
За вычетом резерва по сомнительной прочей дебиторской задолженности	(510)	(283)
Прочие дебиторы, нетто	2 084	3 013
Итого дебиторская задолженность, нетто	5 613	7 081

Статья «Дебиторская задолженность за оказанные услуги, нетто» включает задолженность в сумме 450 (2003: 761), 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 1 511 (2003: 1 739) от национальных операторов телефонных сетей связи. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 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 2004, 2003 и 2002 гг.:

	2004	2003	2002
Остаток на начало года	2 689	2 443	1 825
Эффект инфляции на начало года	-	-	(240)
Создание резерва по сомнительной задолженности – продолжающаяся деятельность	369	337	874
Создание резерва по сомнительной задолженности – прекращенная деятельность	-	2	(11)
Списание дебиторской задолженности	(774)	(93)	(5)
Остаток на конец года	2 284	2 689	2 443

13. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения включают в себя финансовые вложения для возможной продажи, отраженные по справедливой стоимости, а также краткосрочные депозиты и депозитные сертификаты, отраженные по амортизированной стоимости с применением метода эффективной ставки процента. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. краткосрочные финансовые вложения включают следующее:

	2004	2003
Облигации Внешэкономбанка (в долларах США)	195	199
Ликвидные векселя	5 247	1 855
Краткосрочные депозиты	2 658	700
Инвестиции в ЗАО «Телеком-центр» (см. Примечание 9)	50	-
Прочие	-	1
Итого краткосрочные финансовые вложения	8 150	2 755

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». Облигации подлежат погашению в 2007 – 2008 годах. 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 5,65% до 14,3% и деноминированы как в рублях, так и в иностранных валютах. По состоянию на 31 декабря 2004 года приблизительно 40% (2003: 26%) ликвидных векселей были номинированы в долларах США. Группа использует векселя как финансовый инструмент, главным образом, для получения финансового дохода.

Ликвидные векселя включают в себя простые векселя, выпущенные РТК-Лизинг на сумму 2 098 (2003: 459), из которых 803 обеспечиваются доходами от лизинговых соглашений, а также векселя ОАО «Связьбанк» (дочерней компании РТК-Лизинг) на сумму 590 (2003: 7). Краткосрочные депозиты включают в себя депозиты в ОАО «Связьбанк» в сумме 900 (2003: 0), Русском Индустриальном Банке (дочерняя компания РТК-Лизинг) в сумме 242 (2003: 0), а также в ЗАО «Северо-Западный Телекомбанк» (дочерняя компания РТК Лизинг) в сумме 250 (2003: 0). Также смотри Примечание 14. Руководство Компании постоянно осуществляет мониторинг финансового положения и результатов группы РТК-Лизинг и полагает, что денежные средства и суммы, вложенные в векселя и краткосрочные депозиты, полностью возмещаемы.

14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. данная статья включала следующее:

	2004	2003
Касса	1	2
Расчетные и текущие счета в рублях	379	1 736
Счета в иностранной валюте	53	236
Краткосрочные депозиты – в рублях	752	405
– в иностранной валюте	66	147
Прочие	4	3
Итого денежные средства и их эквиваленты	1 255	2 529

На 31 декабря 2004 в статью «Счета в иностранной валюте» включены суммы в размере 32 (2003:105), которые размещены на доверительных счетах (счета «эскроу») по поручению компаний, предоставивших Компании кредит.

Денежные средства на расчетных счетах, номинированных в рублях, включают в себя денежные средства на счетах в Русском Индустриальном Банке в сумме 7 (2003: 561), а также денежные средства на счетах в ОАО «Связьбанк» в сумме 8 (2003: 0). Денежные средства на счетах, номинированных в иностранной валюте, включают денежные средства на счетах в Русском Индустриальном Банке в сумме 1 (2003: 37). Кратко-срочные депозиты, номинированные в рублях, включают средства на счетах в Русском Индустриальном Банке в сумме 300 (2003: 147).

15. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании на 31 декабря 2004, 2003 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 2004 и 2003 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
Итого	971 527 789	2,429	100

В течение 2004, 2003 и 2002 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 и до 31 декабря 2002 года. Акционерный капитал, отраженный в финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с российским законодательством, по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов составлял 2 428 819 номинальных 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.

Соответственно, привилегированные акции Компании признаются участвующими инструментами для целей определения прибыли на акцию (см. Примечание 27).

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 2004 и 2003 годов составила 20 670 и 14 452, 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. По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг. выкупленные собственные акции отсутствовали.

Дивиденды

Дивиденды, выплачиваемые владельцам привилегированных и обыкновенных акций, за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг., были следующими:

	2003	2002
Дивиденды – привилегированные акции	790	310
Дивиденды – обыкновенные акции	640	396
	1 430	706
	Руб.	Руб.
Дивиденды на одну привилегированную акцию	3,25	1,27
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	0,88	0,54

16. ДОЛЯ МЕНЬШИНСТВА

	2004	2003	2002
На начало года	191	2 825	1 929
Доля меньшинства в стоимости чистых активов 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
Влияние выпуска привилегированных акций дочерней компанией на долю меньшинства	-	-	-
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних компаний	-	(29)	(129)
Эффект выкупа доли меньшинства в дочерних компаниях	-	(3)	(79)
Влияние выкупа собственных привилегированных акций дочерней компанией	-	-	(191)
Доля меньшинства в выбывших дочерних компаниях (см. Примечание 23)	-	(3 322)	-
Доля меньшинства в выбывшей дочерней компании (РТКомм.РУ) (см. Примечание 9)	(191)	-	-
На конец года	-	191	2 825

17. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ ЗАТРАТЫ

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. данная статья включала в себя следующее:

	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	2 932	3 122
Начисленные затраты	325	156
Задолженность по расчетам с персоналом и социальным отчислениям	628	361
Дивиденды к уплате	120	49
Всего кредиторская задолженность и начисленные затраты	4 005	3 688

По состоянию на 31 декабря 2004 года статья «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» включала в себя сумму в размере 1 404, выраженную в иностранной валюте, в основном, в Специальных Правах Заимствования и в долларах США (2003: 1 326).

Также данная статья по состоянию на 31 декабря 2004 года включает в себя векселя, выпущенные в пользу корпорации IBM в соответствии с соглашением о внедрении новой биллинговой системы, стоимость которой оценивается в 90 миллионов долларов США. Общая амортизированная стоимость выпущенных векселей составляет 1 059, из которых часть в размере 706 включена в состав кредиторской задолженности и начисленных затрат, а часть в размере 353 включена в состав долгосрочной кредиторской задолженности в прилагаемом консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2004 года. Процентная ставка по векселям составляет 6% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2003 года статья «Расчеты с поставщиками и подрядчиками» включает в себя задолженность перед РТК-Лизинг в сумме 520, которая была погашена в 2004 году (см. Примечание 23).

18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. кредиты и займы включали в себя следующее:

Срок погашения	2004	2003
Текущая доля кредитов и займов	1 107	1 932
От одного года до двух лет	570	1 088
От двух до трех лет	109	518
От трех до четырех лет	72	35
От четырех до пяти лет	26	-
Долгосрочная задолженность по кредитам и займам	777	1 641
Итого кредиты и займы	1 884	3 573

На 31 декабря 2004 и 2003 гг. кредиты и займы, выраженные, в основном, в иностранной валюте, включали в себя следующее:

	Прим.	2004	2003
Доллары США (US\$)	(а)	1 457	2 639
Японские иены (JPY)	(б)	188	245
ЕВРО	(в)	239	34
Итого в иностранной валюте		1 884	2 918
Российские рубли	(г)	-	655
Итого кредиты и займы		1 884	3 573

По состоянию на 31 декабря 2004 года Группа имела следующие непогашенные кредиты:

а) Данная сумма включает следующие кредиты:

- 48,57 млн долларов США (1 348) 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 за 2003 год (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 925 включены в состав краткосрочной части кредитов и займов.

- 2,66 млн долларов США (74) по вступившему в силу в марте 2004 года кредитным соглашением между ОАО «Ростелеком» и Японским Банком Международного Сотрудничества (JBIC) для финансирования закупки телекоммуникационного оборудования в целях модернизации радиорелейной линии «Тюмень – Сургут». Максимальная сумма кредитной линии – 2,66 млн долларов США, из которых 1,60 млн долларов США (Транш «А») предоставлен JBIC, а 1,06 млн долларов США (Транш «Б») – японским коммерческим банком «Сумитомо Мицуй Банкинг Корпорейшн». Процентная ставка по Траншу «А» составляет 4,67%, по Траншу «Б» – ЛИБОР плюс 0,55%. Погашение осуществляется полугодовыми платежами в срок до октября 2008 года. 18 относится к краткосрочной части задолженности.

- 1,27 млн долларов США (35) по кредитному соглашению между Ростелеком и «Сумитомо Корпорейшн», вступившему в силу в марте 1997 г. Обеспечением данного кредита является соответствующее оборудование балансовой стоимостью 1 210 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.

б) Данная сумма включает следующие кредиты:

- 628,66 млн японских иен (168) 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. 67 относится к краткосрочной части задолженности.

- 74,99 млн японских иен (20) 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. 8 относится к краткосрочной части задолженности.

в) Данная сумма включает следующий кредит:

- 6,33 млн евро (239) по кредитному соглашению между Ростелекомом и ИНГ БХФ-Банком, вступившему в силу в апреле 2004 года. Общая сумма кредитной линии – 7 млн евро. Погашение осуществляется в срок до 2009 года равными полугодовыми платежами. Годовая процентная ставка – EURIBOR плюс 0,875%. Кредит получен в целях приобретения оборудования для модернизации волоконно-оптической линии связи «Новосибирск-Хабаровск». 53 относится к краткосрочной части задолженности.

По состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 годов, средневзвешенный показатель процентной ставки по кредитам составлял 6,1% и 6,3%, 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 за вычетом 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 апреле 2004 года Компания погасила 695 по кредитному соглашению, подписанному 31 декабря 2003 года между Ростелекомом и РТДК. В течение 2004 года задолженность по данному кредиту была переуступлена от РТДК другим сторонам. Сумма, уплаченная последнему бенефициару, равна текущей стоимости задолженности на дату погашения. Таким образом, в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, оканчивающийся 31 декабря 2004 г., не признаны ни прибыль, ни убыток.

Группа не имеет никаких предписаний или ограничений (включая требования по финансовым показателям) по существующим кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2004 года у Группы не было кредитов, по которым она находилась бы в состоянии технического дефолта.

19. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Расшифровка сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 гг., а также их движение за 2004 год представлены ниже:

	31 декабря 2003 года	Движение в течение года	31 декабря 2004 года
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых требований:</i>			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	187	(187)	-
Дебиторская задолженность	369	105	474
Разница в оценке финансовых вложений	44	(10)	34
Прочие	3	6	9
Валовые отложенные налоговые требования	603	(86)	517
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых обязательств:</i>			
Основные средства, нетто	7 690	(1 487)	6 203
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	-	268	268
Договоры лизинга	395	(395)	-
Валовые отложенные налоговые обязательства	8 085	(1 614)	6 471
Отложенные налоговые обязательства, нетто	7 482	(1 528)	5 954

Различия между МСФО и российскими правилами бухгалтерского и налогового учета приводят к возникновению определенных временных разниц между учетной стоимостью некоторых активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности и для целей налогообложения. Налоговый эффект этих временных разниц был отражен по ставке 24% (по оценке инвестиций: 6% – 15%).

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 2004 и 2003 годов представлена следующим образом:

	2004	2003
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	(118)
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	238	433

Кредиторская и дебиторская задолженность по налогу на прибыль была включена в статьи налогов и к уплате и прочую дебиторскую задолженность в прилагаемых консолидированных балансах, соответственно.

20. ДОХОДЫ

За годы, оканчивающиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., доходы включали в себя следующее:

	2004	2003, с учетом корректировки (см.Приме- чание 2)	2002, с учетом корректировки (см.Приме- чание 2)
Доходы от местных операторов связи			
Телефонная связь – международная	6 160	5 171	5 025
Телефонная связь – междугородная	13 411	8 669	5 859
Прочие доходы от местных операторов связи	3 077	1 952	1 838
	22 648	15 792	12 722
Доходы от абонентов			
Телефонная связь – международная	2 900	3 027	3 462
Телефонная связь – междугородная	3 886	3 678	3 513
Доходы от предоставления доступа в Интернет	-	1 060	849
Доходы от предоставления каналов в аренду абонентам	1 352	853	712
Передача теле- и радиосигнала	602	584	546
Сотовая связь	-	117	89
	8 740	9 319	9 171
Доходы от иностранных операторов связи			
Телефонная связь	4 041	3 871	4 250
Телекс, телеграф и прочее	327	431	622
Аренда каналов	192	181	228
	4 560	4 483	5 100
Прочие доходы	1 370	1 673	860
Итого доходы	37 318	31 267	27 853

Начиная с 1 августа 2003 года Министерство по антимонопольной политике отменило использование интегральной расчетной таксы (ИРТ) за услуги междугородной связи при расчетах Ростелекома с прочими российскими операторами связи. В связи с этим при расчетах с российскими операторами за исходящий междугородный трафик стала применяться линейная расчетная такса (ЛРТ), регулируемая Министерством по антимонопольной политике Российской Федерации. Для расчетов с прочими операторами за входящий трафик была введена оконечная расчетная такса (ОРТ), также регулируемая Министерством по антимонопольной политике.

До 1 августа 2003 года доходы и расходы от междугородного трафика признавались в соответствии с интегральной расчетной таксой, 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 и 2002 годы, рассчитанные таким образом, как если бы новая система тарифов использовалась, начиная с 1 января 2002 года:

	2003		2002	
	По отчету	Расчетно (неауди- рованные данные)	По отчету	Расчетно (неауди- рованные данные)
<i>Доходы от национальных операторов связи:</i>				
телефонная связь – междугородная	8 669	12 396	5 859	11 159
Платежи национальным операторам связи	(4 331)	(8 058)	(1 707)	(7 007)

В 2005 году вступили в силу новые правила, регулирующие деятельность российской отрасли связи (см. Примечание 31).

21. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

В течение 2002 года и большей части 2003 года Группа действовала в трех хозяйственных сегментах: оказание услуг связи, лизинг, банковская и инвестиционная деятельность. Чистая прибыль указанных сегментов представлена ниже:

	Оказание услуг связи	Лизинг	Банковская и инвестиционная деятельность
2004	4 298	-	-
2003	3 507	(3 036)	(73)
2002	2 990	(2 776)	525

Начиная с 1 декабря 2003 года, в связи с продажей доли в ОАО «РТК-Лизинг» и прекращением деятельности в лизинговом, банковском и инвестиционном сегментах (см. Примечание 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 2004 года представлены, соответственно, в консолидированном отчете о финансовых результатах и консолидированном балансе.

Обобщенные результаты лизингового, банковского и инвестиционного сегментов, а также активов и обязательств на 1 декабря 2003 года, представлены в Примечании 23.

Анализ доходов по видам услуг представлен в Примечании 20. Географический анализ доходов в разрезе стран-операторов исходящей связи за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлен ниже:

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточная Европа	Прочие	Итого
2004	32 720	2 667	254	1 004	192	481	37 318
2003	26 784	2 926	220	862	252	223	31 267
2002	22 753	2 846	403	881	240	730	27 853

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 2004, 2003 и 2002 гг.

Основная доля активов Группы находится на территории Российской Федерации.

22. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

По состоянию на 31 декабря 2004, 2003 и 2002 и административные и прочие расходы состояли из:

	2004	2003	2002
Административные расходы	686	1 002	1 375
Расходы на рекламу	162	132	58
Содержание зданий	969	882	741
Коммунальные и прочие расходы	533	490	385
Консультационные и прочие услуги	208	261	97
Страхование	377	338	2
Погашение обязательств	(428)	-	-
Прочее	551	677	678
Итого административные и прочие расходы	3 058	3 782	3 336

Погашение обязательств представляет собой ранее признанные обязательства, по которым более не существует законных требований. Эффект от погашения включен в состав административных и прочих расходов, поскольку ранее так же были отражены начисления.

23. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В рамках усилий, предпринятых руководством для концентрации на профильном сегменте деятельности Компании, а также намерения Компании сократить общую задолженность, Ростелеком прекратил деятельность по двум направлениям, а именно, в лизинговом и в банковском и инвестиционном сегментах, которая осуществлялась через ОАО «РТК-Лизинг» и его дочерние компании. Начиная с 1 декабря 2003 года, Компания уступила контроль за этими сегментами третьей стороне.

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 финансовых результатах за год, оканчивающийся 31 декабря 2003 года, в составе результата от прекращенной деятельности.

Прекращение лизинговой, банковской и инвестиционной деятельности было осуществлено через серию сделок, преимущественно представлявших собой продажу Компанией принадлежавшей ей контрольной доли участия в ОАО «РТК-Лизинг» за денежное возмещение и погашение Компанией обязательств по лизингу перед ОАО «РТК-Лизинг». Для реализации сделки были осуществлены следующие операции:

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

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.

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 со сроком погашения в 2038 году.

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.

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. В январе и апреле 2004 года Группа погасила денежными средствами оставшуюся часть реструктурированных лизинговых обязательств на общую сумму 520.

Результаты деятельности ОАО «РТК-Лизинг» и движение его денежных средств были включены в прилагаемую консолидированную финансовую отчетность за период по 1 декабря 2003 года.

В прилагаемых отчетах о финансовых результатах за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2003 и 2002 годов, в состав результатов по сегментам прекращенной деятельности включены результаты деятельности по этим сегментам после налогообложения, включающие в себя следующие позиции:

	2003	2002
Убыток до налогообложения и доли меньшинства	(761)	(508)
Доля меньшинства в результатах прекращенной деятельности	(650)	(1 153)
Убыток, отраженный при выбытии	(804)	-
Снижение балансовой стоимости основных средств	(551)	-
Расходы по налогу на прибыль	(343)	(590)
Чистый убыток от прекращенной деятельности	(3 109)	(2 251)

Снижение балансовой стоимости основных средств в сумме 551 представляет собой разницу между стоимостью приобретения телекоммуникационного оборудования, скорректированной с учетом гиперинфляции (см. Примечание 5), и его соответствующей справедливой стоимостью, определенной как стоимость замещения этого оборудования.

Ниже представлены данные по чистому движению денежных средств за годы, оканчивающиеся 31 декабря 2003 и 2002 гг., относящиеся к прекращенной деятельности и отраженные в прилагаемом консолидированном отчете о движении денежных средств:

	2003	2002
Движение денежных средств по прекращенной деятельности:		
Чистое расходование денежных средств по операционной деятельности	(7 362)	(5 858)
Чистое поступление / (расходование) денежных средств по инвестиционной деятельности	(2 380)	596
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности	7 011	2 062

24. ПРОЧИЕ ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ, НЕТТО

За годы, закончившиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., данная статья включала следующее:

	2004	2003	2002
Нереализованная прибыль по инвестициям для возможной продажи	43	69	41
Справедливая стоимость безвозмездно полученного имущества	-	-	103
Прибыль от реструктуризации внешних обязательств Группы (см. Примечание 18)	-	752	230
Списание ранее признанного обесценения	53	316	-
Прочие внереализационные доходы / (расходы), нетто	19	82	(74)
Итого внереализационные доходы, нетто	115	1 219	300

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 2004, 2003 и 2002 гг., данная статья включала следующее:

	2004	2003	2002
Расходы по текущему налогу на прибыль	2 892	2 002	2 363
Доходы по отложенным налогам (см. Примечание 19)	(1 528)	(1 763)	(1 511)
Доля в налогах на прибыль зависимых компаний (см. Примечание 9)	143	92	115
Итого расходы по налогу на прибыль	1 507	331	967

Выверка между теоретическими расходами на прибыль, рассчитанными по нормативной налоговой ставке 24%, и фактическими расходами по налогу на прибыль за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 гг., представлена следующим образом:

	2004	2003	2002
Расходы по налогу на прибыль по нормативным ставкам	1 393	938	930
Величина убытка от изменения денежной позиции, не вызывающая налоговых последствий	-	-	1 439
Эффект от лизинговых договоров между Ростелеком и РТК-Лизинг	-	(620)	(931)
Прочие затраты, не уменьшающие прибыль в целях налогообложения	114	261	973
Прочие постоянные разницы	-	(248)	-
Эффект инфляционной корректировки суммы отложенных налоговых обязательств на начало года	-	-	(1 444)
Расходы по налогу на прибыль	1 507	331	967

Прочие затраты, не уменьшающие прибыль в целях налогообложения в соответствии с российским налоговым законодательством, включают амортизацию некоторых 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 2004 года составила 25 285 человек (2003 год: 26 742 человека).

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.

Компания участвует в негосударственной программе солидарного участия, представляющей собой план пенсионного обеспечения 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». Общие расходы Группы по данной программе за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, составили 13 (2003: 18, 2002: 22) и включены в заработную плату, иные вознаграждения и налоги на заработную плату в прилагаемом консолидированном Отчете о финансовых результатах.

Для большинства своих сотрудников Компания также применяет пенсионную схему с установленными выплатами, которая предполагает внесение взносов в НПФ «Телеком-Союз». Общие расходы Группы, связанные с применением схем с установленными выплатами за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, составили 28 (2003: 73, 2002: 46) и включены в заработную плату, иные вознаграждения и налоги на заработную плату в прилагаемом консолидированном Отчете о финансовых результатах.

27. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА АКЦИЮ

Расчет базовой и разводненной прибыли на одну привилегированную и обыкновенную акцию представлен ниже (прибыль в расчете на акцию представлена в рублях):

	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)		2002 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)			
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	4 298	3 507		2 990			
Чистый убыток от прекращенной деятельности	-	(3 109)		(2 251)			
Чистая прибыль	4 298	398		739			
		Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
Средневзвешенное количество акций в обращении	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320	
Прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность	4,42	4,42	3,61	3,61	3,08	3,08	
Убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность	-	-	(3,20)	(3,20)	(2,32)	(2,32)	
Итого прибыль в расчете на акцию	4,42	4,42	0,41	0,41	0,76	0,76	

Прибыль на одну акцию рассчитывается как чистая прибыль за период, деленная на средневзвешенное число привилегированных и обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Дивиденды полностью относятся к доходам от продолжающейся 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.

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». Предпринятые в этом направлении инициативы изложены в Примечании 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 Федеральное Агентство по Тарифам, обладает общим правом регулирования внутренних тарифов и фактически осуществляет регулирование тарифов. В свою очередь, Министерство информационных технологий и связи 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 терминации 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 ОАО «Связьинвест» по оценке проектов, затраты по которым включены в стоимость приобретенных основных средств в сумме 19 (2003: 37).

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

Группа также осуществляет взносы в негосударственный пенсионный фонд, предлагающий сотрудникам Компании ряд пенсионных программ (см. Примечание 26). ОАО «Связьинвест» в значительной мере влияет на деятельность фонда.

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

	2004	2003	2002
Доходы	16 987	11 944	9 342
Доходы от лизинга (включенные в убыток от прекращенной деятельности)	-	472	18
Платежи операторам национальных сетей связи	(6 362)	(2 930)	(264)
Административные и прочие расходы	-	-	(160)
Взносы в некоммерческие организации (включенные в административные и прочие расходы)	(244)	(54)	(94)
Взносы в пенсионный фонд (включены в заработную плату, прочие выплаты и социальные отчисления)	(77)	(148)	(85)

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»:

	2004	2003
Краткосрочные инвестиции	5	16
Дебиторская задолженность, нетто	1 218	1 124
Кредиторская задолженность	(302)	(192)
Задолженность пенсионному фонду (включена в начисленные обязательства по оплате труда)	(184)	(206)

(г) Операции с Правительством

Другие государственные организации («бюджетные организации»), такие как Министерство обороны и контролируемые Правительством предприятия, в основном, предоставленные 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 НИОКР.

Доходы и расходы, относящиеся к операциям с Правительством, включали:

	2004	2003	2002
Доходы	2 064	1 388	1 211
Взносы в Государственные фонды НИОКР (включены в административные и прочие расходы)	-	(65)	(102)

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности по операциям с данными организациями включали:

	2003	2004
Дебиторская задолженность, нетто	286	651
Кредиторская задолженность	(24)	(22)

(д) Операции с компаниями-объектами инвестиций

Группа также осуществляет разнообразные деловые операции с предприятиями и компаниями-объектами инвестиций, включая зависимые компании, на которые Группа оказывает существенное влияние.

Свод данных операций представлен ниже:

	2004	2003	2002
Доходы	1 404	796	666
Платежи операторам национальных сетей связи	(262)	(126)	(26)

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

	2004	2003
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(29)	(44)
Дебиторская задолженность, нетто	235	143

е) Вознаграждение членам Совета Директоров

В течение года состав Совета Директоров Компании был следующим:

До 26 июня 2004 года	До 31 декабря 2004 года
Яшин В.Н.	Яшин В.Н.
Авдиянц С.П.	Авдиянц С.П.
Белов В.Е.	Белов В.Е.
Емельянов Н.П.	Дегтярев В.В.
Кузнецов С.И.	Ерохин Д.Е.
Лопатин А.В.	Панченко С.Н.
Панченко С.Н.	Полищук В.А.
Полищук В.А.	Рагозина И.М.
Рагозина И.М.	Слипенчук М.В.
Слипенчук М.В.	Фингер Г.М.
Юрченко Е.В.	Юрченко Е.В.

В 2004 г. вознаграждение членам Совета директоров составило 22 (2003: 39, 2002: 21).

ж) Операции с прочими связанными сторонами

В 2004 и 2003 годах Компания приобрела векселя ОАО «Связьбанк» на сумму 1 333 и 7, соответственно, а также частично погасила векселя на сумму 750 и 0, соответственно. Чистая прибыль от продажи векселей ОАО «Связьбанк» составила 12 (2003: 0) и включена в статью «Проценты к получению» в прилагаемом консолидированном отчете о финансовых результатах. Также смотри Примечание 13. Некоторые менеджеры Компании и ОАО «Связьинвест» являются директорами ОАО «Связьбанк».

В июне-августе 2003 года в целях снижения задолженности перед Вьетнам Телеком, Компания выплатила ОАО «Связьбанк», действующему в качестве агента несвязанной стороны, 15,1 миллиона долларов США (462 по курсу на дату расчетов).

В 2003 году Компания приобрела программное обеспечение у ЗАО «Петер-Сервис», остаточная стоимость которого составила 142. Также в течение 2004 и 2003 гг. Компания начислила дополнительные расходы, относящиеся к этому программному обеспечению, в сумме 26 и 11, соответственно, которые были включены в состав административных и прочих расходов в прилагаемых консолидированных Отчетах о финансовых результатах. Авансовые платежи ЗАО «Петер-Сервис» включены в прилагаемый баланс в сумме 11 и 27 по состоянию на 31 декабря 2004 и 2003 года, соответственно. Часть директоров Компании являются директорами компании, контролирующей ЗАО «Петер-Сервис».

30. ИНВЕСТИЦИОННЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Программа капитальных вложений Группы, утвержденная Советом Директоров, предусматривает, что плановые капитальные затраты за 2005 год составят 7 283.

31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

а) Налогообложение

Российское налоговое, валютное, а также таможенное законодательство является объектом неоднозначного толкования и постоянных изменений. Мнение руководства Группы о применении данного законодательства к операциям и хозяйственной деятельности компаний Группы может быть оспорено соответствующими федеральными и региональными властями. Последние события, произошедшие в данной сфере в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы проявляют все более жесткую позицию в отстаивании собственных интерпретаций законодательства и оценок налоговых обязательств и, как следствие, существует возможность оспаривания прошлых операций и хозяйственной деятельности, ранее не оспариваемых. Таким образом, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, штрафы и пени.

Определить сумму еще не предъявленных налоговых претензий, которые могут иметь место, а также вероятность какого-либо неблагоприятного исхода, не представляется возможным. Налоговые декларации остаются открытыми для проверки налоговыми органами в течение трех лет предшествующих году проверки. При определенных же обстоятельствах проверки могут коснуться и более продолжительного периода.

На 31 декабря 2004 года руководство полагает, что его толкование соответствующего законодательства осуществлено надлежащим образом и позиции Группы в отношении налогового, валютного и таможенного регулирования останутся неизменными.

В результате недавно проведенной налоговой проверки за периоды 1999, 2000 и 2001 года Министерство по налогам и сборам Российской Федерации дополнительно начислило налогов, включая пени и штрафы, в сумме 2 488, подлежащих уплате Компанией. Группа отстаивала свою позицию в суде, и в ноябре 2004 года Верховный Арбитражный Суд Российской Федерации подтвердил позицию Группы по налоговым обязательствам. Таким образом, все вышеупомянутые претензии со стороны Министерства по налогам и сборам Российской Федерации были отклонены и признаны недействительными. По состоянию на 31 декабря 2003 и 2004 гг. Группа не производила никаких начислений, относящихся к проверке.

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 завершила проверку компании ОАО «Связьинвест» и ее дочерних компаний, включая ОАО «Ростелеком». В результате проверки на Компанию не было наложено никаких штрафов.

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 2005 по 2013 гг. Компания регулярно продлевала лицензии и уверена в том, что сможет продлить действие данных лицензий в будущем без дополнительных расходов. Приостановление, окончание или невозобновление действия одной или всех основных лицензий Компании может оказать существенное негативное влияние на финансовое положение и деятельность Компании и Группы.

г) Реструктуризация

В последнее время Правительством РФ и Группой ОАО «Связьинвест» был сделан целый ряд заявлений 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 2005 году.

28 марта 2005 года Правительство Российской Федерации в соответствии с Законом «О связи» утвердило Постановление № 161 «Об утверждении Правил присоединения сетей электросвязи и их взаимодействия». 18 мая 2005 года Правительство Российской Федерации в соответствии с Законом «О связи» утвердило также Постановление № 310 «Об утверждении Правил оказания услуг местной, внутризоновой, междугородной и международной телефонной связи». Основные изменения, прописанные в данных постановлениях:

- Введение новых правил присоединения и взаимодействия сетей электросвязи;
- Описание существенных условий присоединения сетей электросвязи, включая технические, экономические и информационные условия;
- Определение специального порядка присоединения и взаимодействия с сетью оператора, занимающего существенное положение в сети связи общего пользования;
- Определение технических условий оказания услуг по присоединению сетей и передаче трафика оператором электросвязи;
- Введение новых детализированных правил заключения, выполнения и прекращения действия договора об оказании услуг электросвязи, определение существенных пунктов подобного договора, а также прав и обязанностей сторон;
- Формализация требования о подписании договора на оказание услуг электросвязи исключительно с операторами электросвязи, имеющими соответствующие лицензии;
- Наложение на операторов сетей междугородной и международной телефонной связи определенных обязательств, обычно предъявляемых к местным операторам.

В настоящее время Компания не может надежно оценить влияние новых правил на результаты деятельности, поскольку еще не приняты все подзаконные документы в соответствии с Законом «О связи», в том числе требования, касающиеся структуры телекоммуникационных сетей и схемы транзита трафика.

Новые нормативные документы позволяют операторам сетей связи подавать заявки на получение лицензий на оказание услуг междугородной и международной телефонной связи. В мае 2005 года трем новым операторам связи были выданы лицензии на оказание услуг междугородной и международной телефонной связи. В случае если эти и прочие альтернативные операторы начнут оказывать услуги дальней связи на территории всей страны, рыночная доля Компании может снизиться.

В соответствии с новыми нормативными документами Компания ожидает, что в обозримом будущем в силу вступит новая система расчетов за услуги междугородной и международной телефонной связи, в соответствии с которой конечные потребители услуг дальней связи на территории Российской Федерации будут являться клиентами Компании. Со вступлением в силу новой системы расчетов местные операторы будут оказывать Компании определенные услуги, необходимые ей для обеспечения процесса оказания услуг связи ее конечным потребителям. Вступление в силу новой системы расчетов будет означать изменение порядка осуществления хозяйственной деятельности и повлечет за собой изменение порядка учета доходов и расходов Компании, а также дебиторской и кредиторской задолженности. Расчетные данные в отношении года, оканчивающегося 31 декабря 2004 г., и любых других предшествующих лет, рассчитанные, как если бы новая система расчетов применялась все предшествующие периоды, будут включены в консолидированную финансовую отчетность за тот период, когда новая система вступит в силу.

Помимо планов по реструктуризации отрасли, Правительство объявило о планах по приватизации ОАО «Связьинвест» в 2005 году. Влияние реструктуризации отрасли будет отражено в финансовой отчетности Группы в тот момент, когда станет возможным произвести его оценку.

д) 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 маловероятно. Кроме того, невозможно с достаточной степенью достоверности оценить период возникновения и сумму этих расходов. Первоначальное признание обязательства должно иметь место в том периоде, когда имеется достаточная информация для оценки диапазона потенциальных дат осуществления расчетов, необходимая для оценки справедливой стоимости по методу приведенной текущей стоимости.

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 2004 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.

34. ВАЛЮТНЫЙ РИСК

В 2004 году около 12% доходов Группы и 20% расходов были выражены в иностранной валюте. Доходы в иностранной валюте Группа получает от международных операторов связи, расходы, выраженные в иностранной валюте, состоят, преимущественно, из платежей операторам международных сетей связи за терминацию исходящего международного трафика. На 31 декабря 2004 года дебиторская задолженность в иностранной валюте от международных операторов составила 7% от всей дебиторской задолженности Группы, кредиторская задолженность международным операторам составила, соответственно, 37% от всей кредиторской задолженности Группы. Все займы, полученные Группой в 2004 году, являются займами в иностранной валюте. Таким образом, Группа подвержена валютному риску.

Группа не предпринимает никаких формализованных процедур для уменьшения валютных рисков, связанных с ее хозяйственной деятельностью. Тем не менее, руководство считает, что Группа защищена от валютных рисков, поскольку валютная выручка используется для покрытия выраженных в иностранной валюте погашений займов и выплат за совершенные покупки.

35. ПОСЛЕДУЮЩИЕ СОБЫТИЯ

В марте 2005 года Компания продала АФК «Система», не являющейся связанной стороной, 20% акций ЗАО «Телмос» за денежные средства в сумме 235. Данное возмещение превышает балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2004 года.

В марте 2005 года Компания продала ООО «Орбита», не являющейся связанной стороной, 45% акций ЗАО «Телеком-Центр» за денежные средства в сумме 68. Данное возмещение превышает балансовую стоимость по состоянию на 31 декабря 2004 года.

В марте 2005 года вступили в силу новые документы, регламентирующие деятельность российской отрасли связи (см. Примечание 31).

В апреле 2005 года Компания приобрела 19% акций ОАО «Информационные технологии связи» («Связьинтек») за денежный платеж в сумме менее 1.

В апреле 2005 года Общее собрание акционеров ГлобалТел утвердило новую редакцию Устава ГлобалТел, в соответствии с которой Компания получает преимущественные права по сравнению с другим акционером, включая возможность отказа в реализации определенных прав другого акционера. В настоящее время Группа оценивает потенциальное воздействие данных изменений на осуществление эффективного контроля над ГлобалТел, а также соответствующее отражение финансовых вложений в ГлобалТел в своей финансовой отчетности. Изменения эффективного контроля будут отражены в отчетности перспективно, начиная с даты их вступления в силу.

36. 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» /US GAAP/).

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 2004, 2003 и 2002 годов.

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

	2004	2003, (с учетом корректировки см. Примечание 2)	2002, (с учетом корректировки см. Примечание 2)
Чистая прибыль в соответствии с МСФО	4 298	398	739
Корректировки для представления в соответствии с ГААП США:			
Восстановление обесценения основных средств – влияние дополнительной амортизации (а)	(889)	(800)	(602)
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи (б)	(42)	(68)	(41)
Пенсионные расходы (в)	-	(30)	(20)
Эффект разницы в учете инвестиций для перепродажи за вычетом доли меньшинства (г)	-	59	(59)
Эффект от амортизации гудвила за вычетом доли меньшинства (г)	135	92	35
Частичное признание дохода за вычетом налогов (д)	-	-	(3)
Восстановление обесценения инвестиций по методу долевого участия (е)	-	55	(55)
Эффект корректировок на отложенный налог	177	123	140
Итого	(619)	(569)	(605)
Чистая прибыль / (убыток) в соответствии с ГААП США	3 679	(171)	134

Чистая прибыль в расчете на одну акцию

	2004		2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)		2002 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	
	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции
Средневзвешенное количество акций в обращении	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320
Чистая прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность	3,79	3,79	3,00	3,00	2,48	2,48
Чистый убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность	-	-	(3,18)	(3,18)	(2,34)	(2,34)
Итого прибыль/(убыток) в расчете на акцию	3,79	3,79	(0,18)	(0,18)	0,14	0,14

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

	2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)
Всего собственные средства акционеров в соответствии с МСФО	50 838	47 970
Корректировки для представления в соответствии с ГААП США:		
Восстановление обесценения стоимости основных средств (а)	4 328	5 217
Эффект амортизации гудвила за вычетом доли меньшинства (г)	262	127
Частичное признание выручки, за вычетом налогов (д)	(3)	(3)
Отложенный налог	(344)	(511)
Итого	4 243	4 830
Итого собственные средства акционеров в соответствии с ГААП США	55 081	52 800

Пересмотр ранее опубликованной финансовой отчетности

Как указано в Примечании 2, в 2004 году Группа скорректировала опубликованные ранее показатели доходов от российских операторов, а также расходов по ним и величину соответствующей дебиторской и кредиторской задолженности на 31 декабря 2003 года и за два предыдущих года.

На заседании 17-18 марта 2004 года Целевая группа по непредвиденным вопросам (ЦГНВ /EITF/) пришла к согласию по ряду вопросов, связанных с «ценными бумагами с правами участия» и использованием «метода двух классов» в соответствии с Положением о Стандарте Финансовой Отчетности № 128 (ПСФО /FAS/ № 128) «Прибыль на акцию». Определение ЦГНВ /EITF Issue/ № 03-6 «Ценные бумаги с правами участия и метод двух классов в соответствии ПСФО № 128» содержит рекомендации по порядку определения того, в каких случаях необходимо использовать для расчета прибыли на акцию метод двух классов в отношении ценных бумаг, дающих право на получение дивидендов. В Определении ЦГНВ № 03-6 разъясняется, что нераспределенная прибыль за период относится на ценную бумагу с правом участия, исходя из закрепленных за ней прав на участие в прибыли данного периода. Вместе с тем, если условия финансового инструмента не содержат объективно определяемые безусловные права участия, прибыль не должна распределяться исходя из произвольных допущений. Кроме того, если предприятие может избежать распределения нераспределенной прибыли между держателями ценных бумаг с правами участия, отнесение прибыли соответствующего периода на ценные бумаги с правами участия не осуществляется. Как указано выше, привилегированные акции Компании рассматриваются в качестве долевых инструментов, используемых для расчета прибыли на акцию. Соответственно, следуя данному определению, Группа пересмотрела порядок расчета прибыли на акцию с целью должного применения метода двух классов.

Выверка скорректированной прибыли в расчете на одну акцию и прибыли в расчете на одну акцию, как она была ранее опубликована в финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2003 и 31 декабря 2002 года, представлена ниже:

	2003	2002
Прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельности, как объявлено ранее	3,75	2,90
Корректировка доходов от национальных операторов и связанных с ними расходов (см. Примечание 2)	(0,18)	0,08
Применение метода «двух классов»	(0,57)	(0,50)
Итого прибыль в расчете на акцию – продолжающаяся деятельность, с учетом корректировки	3,00	2,48

	2003	2002
Убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность, как объявлено ранее	(4,16)	(3,12)
Применение метода «двух классов»	1,03	0,78
Другие поправки (см. пункт (б) ниже)	(0,05)	-
Итого убыток в расчете на акцию – прекращенная деятельность, с учетом корректировки	(3,18)	(2,34)

	2003	2002
Убыток в расчете на акцию, как объявлено ранее	(0,41)	(0,22)
Корректировка доходов от национальных операторов и связанных с ними расходов (см. Примечание 2)	(0,18)	0,08
Применение метода «двух классов»	0,46	0,28
Другие поправки (см. пункт (б) ниже)	(0,05)	-
Итого (убыток)/прибыль в расчете на акцию, с учетом корректировки	(0,18)	0,14

(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 признаны 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 2004, 2003 и 2002 годов, вследствие чего убытки от списания не должны отражаться в соответствии с ГААП США.

Эффект от отложенного налога за 2004, 2003 и 2002 года был рассчитан на основе ставки 24%. Доход по отложенному налогу на прибыль в 2004, 2003 и 2002 годах, возникший в результате восстановления списанной стоимости основных средств, представляет собой эффект от восстановления временной разницы, связанный с выбытиями и дополнительной амортизацией.

(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 финансовых результатах, 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 финансовых результатах.

(в) Пенсионные расходы и обязательства

Компания производила определенные выплаты работникам при выходе на пенсию. Эти обязательства в основном были сходны с традиционными пенсионными планами с установленными выплатами.

МСБУ № 19 «Вознаграждение сотрудников», 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 финансовых результатах 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 производства 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.

(г) Учет финансовых вложений в зависимые компании

До принятия МСФО № 5 Группа учитывала инвестиции в зависимые компании, которые приобретены исключительно для целей продажи в ближайшем будущем, как финансовый актив для возможной продажи в соответствии с МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

В 2002 Группа приобрела, а в 2003 продала ряд инвестиций, которые соответствовали требованиям учета по методу долевого участия. В соответствии с МСФО эти инвестиции были квалифицированы и учтены как инвестиции для возможной продажи.

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 зависимые компании, в которых существенное влияние является временным. Соответственно, в учете по ГААП США инвестиции в эти зависимые компании учтены с использованием метода долевого участия.

Сумма (59), 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. 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 9, 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 МСБУ № 28 «Учет инвестиций в зависимые 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 приобретения доли меньшинства составил 42. Амортизация гудвила за 2002 год составила 3. В течение 2003 и 2004 годов по данным финансовой отчетности в соответствии с МСФО гудвил, учтенный по методу долевого участия и относящийся к инвестициям в Голден Телеком, составил 135 и 95 соответственно.

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 2004 и 2003 года.

(д) Частичное признание дохода

В течение 2002 года Группа завершила продажу 50% своей доли в ООО СЦС «Совинтел» компании Голден Телеком в обмен на 10 миллионов долл. США, беспроцентный вексель 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 Определения ЦГНВ № 01-02 «Интерпретации APB № 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 МСБУ № 36 «Обесценение активов», на сумму 55 (за вычетом налогов) было частично восстановлено списание инвестиции в МСС, отраженное в 2001 году.

Стандарты ГААП США запрещают восстанавливать признанные ранее убытки от обесценения.

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 зависимые компании

Ниже представлена сводная информация отчета о финансовых результатах и баланса ООО СЦС «Совинтел» за 2001, с 1 января по 16 сентября 2002 (по день реализации, см. Примечание 9) и по состоянию на 31 декабря 2001 года соответственно (переведено по курсу на 31 декабря 2002 года).

	2002
Показатели отчета о финансовых результатах	
Доходы	3 218
Прибыль от операционной деятельности	822
Чистая прибыль	607

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):

	2002
Показатели отчета о финансовых результатах	
Доходы	395
Убыток от операционной деятельности	(294)
Чистый убыток	(344)

Агрегированные финансовые показатели Голден Телеком – существенной зависимой компании, учитываемой по методу долевого участия – за 2003 год были следующими (переведено по курсу на 31 декабря 2003 г.):

	2003
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

Новые стандарты ГААП США, принятые в 2004 году

Группа применила требования Определения ЦГНВ № 00-21 «Учет мультипродуктных схем получения доходов». ЦГНВ № 00-21 касается договоров, подразумевающих продажу более чем одного товара или услуги и вступивших в силу после 31 декабря 2003 года, и я предписывает, в случае необходимости, учитывать каждую поставку отдельно, а, следовательно, и отдельно учитывать соответствующую часть дохода. При наличии таких условий, требующих раздельное признание доходов, выручка распределяется среди различных элементов пропорционально их относительной справедливой стоимости, причем выручка от каждого компонента поставок признается, когда она заработана и реализована. Применение Определения ЦГНВ № 00-21 не оказало существенного влияния на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки Группы.

Группа применила требования Определения ЦГНВ № 01-8 «Определение наличия в сделке арендных обязательств» в отношении соглашений, вступивших в силу после 31 декабря 2003 года. Определение ЦГНВ № 01-8 разъясняет, как определить, присутствуют ли в сделке арендные обязательства, соответствующие ПСФО /SFAS/ № 13 «Учет арендных обязательств», и требует учета аренды для соглашений, в прямой или косвенной форме передающих право использования (или контроль) определенных основных средств. Применение Определения ЦГНВ № 01-8 не оказало существенного влияния на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки Группы.

Группа приняла оставшиеся переходные положения Интерпретации № 46R (ФИН /FIN/ № 46R) «Консолидация предприятий с переменным участием», выпущенной Советом по Стандартам Финансового Учета (ССФУ /FASB/) к применению в отношении предприятий с переменным участием («ППУ»), созданных до 1 февраля 2003 года. Данная интерпретация меняет правила учета и требования консолидации, а также раскрытия информации о соответствующих предприятиях, включая компании специального назначения. Согласно ФИН № 46R, предприятие считается ППУ (и подлежит консолидации), если его совокупный капитал определяется как недостаточный для финансирования хозяйственной деятельности без какой-либо дополнительной субординированной финансовой поддержки, или же, если ни один из акционеров предприятия не обладает признаками контролирующего акционера. Структура, признанная ППУ, подлежит консолидации в отчетности того предприятия, которое обладает большей долей «переменного участия» (т.е. предприятия, которое наиболее подвержено экономическим рискам, но также может и ожидать наибольшие выгоды от изменения стоимости активов и обязательств ППУ).

Группа имеет переменное участие в таких ППУ, где Группа не является основным выгодоприобретателем и где ее переменное участие не является существенным – ни по отдельности, ни в их совокупности. В период после 31 января 2003 года Группа не создавала ППУ, в отношении которых потребовалось бы немедленное применение ФИН № 46R.

Изменения в правилах составления финансовой отчетности

В течение 2003 и 2004 гг., вышли в свет несколько новых стандартов, а также интерпретаций или поправок к существующим стандартам.

В настоящее время Группа производит оценку влияния следующих новых или обновленных стандартов и интерпретаций на результаты своей хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

В декабре 2003 года ССФУ выпустил ПСФО № 132 (обновление 2003) «Раскрытие информации о пенсиях сотрудников и иных выплатах сотрудникам после их выхода на пенсию – поправка к ПСФО № 87, 88 и 106». Данное Положение не изменяет нормативы и правила отражения в учете, предписанные ПСФО № 87, 88 и 106 или же требования к раскрываемой информации, содержащиеся в первоначальном ПСФО № 132. В соответствии с ПСФО № 132(R) требуется дополнительное раскрытие активов, облигаций, денежных потоков и стоимости выгод за тот или иной период по пенсионным планам с установленными выплатами, а также другим планам с установленными выплатами после выхода работников на пенсию. Для пенсионных планов иностранных компаний ПСФО № 132(R) применяется в отношении годовых периодов, заканчивающихся после 15 июня 2004 г. В настоящее время Группа производит оценку влияния нового Положения на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

В ноябре 2004 года ССФУ выпустил ПСФО № 151 «Стоимость товарно-материальных запасов – поправка к Бюллетеню мнений экспертов по вопросам бухгалтерского учета № 43 (ARB № 43), раздел 4» (ПСФО № 151). Данное Положение применяется к стоимости запасов, которые возникли в течение финансового года, начинающегося после 15 июня 2005 г. Более раннее применение допускается в отношении расходов, понесенных в течение любого финансового года, начинающегося после 24 ноября 2004 г. ПСФО № 151 должно применяться в отношении будущих периодов.

В декабре 2004 года ССФУ выпустил ПСФО № 153 «Обмен неденежными активами – поправка к Мнению Совета по принципам бухгалтерского учета № 29 (APB № 29)» (ПСФО № 153). ПСФО № 153, устраняет исключение, предусмотренное APB № 29 для обмениваемых схожих производственных активов, и устанавливает вместо этого общее исключение в отношении обмена неденежных активов, не носящего коммерческий характер. Неденежный обмен носит коммерческий характер в том случае, если ожидается, что в результате такого обмена будущие денежные потоки компании

существенно изменятся. ПСФО № 153 действует в отношении обмена неденежными активами, имеющего место в отчетные периоды, начинающиеся после 15 июня 2005 г. Более раннее применение допускается в отношении обмена неденежными активами, имевшего место в отчетные периоды, начинающиеся после 16 декабря 2004 г. ПСФО № 153 должно применяться в отношении будущих периодов. В настоящее время Группа производит оценку влияния указанного обновления на результаты хозяйственной деятельности, финансовое положение и денежные потоки, а также разрабатывает стратегию применения этих изменений.

В марте 2004 года ЦГНВ достигла согласия по Определению № 03-01 «Значение обесценения, отличного от временного, и его применение к некоторым финансовым вложениям» (ЦГНВ № 03-1). Данная интерпретация дает определение обесценению, не являющемуся временным, и разъясняет порядок его применения к долговым и долевым инструментам в рамках ПСФО № 115 «Учет некоторых вложений в долговые и долевыми инструментами». Методология обесценения инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, основывается на понятии «не временный». ЦГНВ достигла консенсуса, что следует руководствоваться рекомендациями ЦГНВ № 03-1 при определении, в случае обесценения вложения, является ли такое обесценение не временным, а также оценки обесценения. ЦГНВ № 03-1 применялось для оценки не временного обесценения, производимого в отчетные периоды после 15 июня 2004 года. ССФУ предписал отложить дату вступления в силу в отношении руководства по оценке и признанию которое содержится в параграфах 10-20 ЦГНВ № 03-1.

В марте 2004 года ЦГНВ достигла консенсуса по Определению № 03-16 «Учет вложений в компании с ограниченной ответственностью» (ЦГНВ № 03-16). Данное Определение содержит разъяснения об учете вложения в компанию с ограниченной ответственностью, которая отдельно учитывает долю каждого инвестора, используя затратный метод или метод долевого участия. ЦГНВ № 03-16 применяется в отношении всех вложений в компании с ограниченной ответственностью за отчетные периоды после 15 июня 2004 г.

В июле 2004 года ЦГНВ достигла консенсуса по Определению № 02-14 «Следует ли инвестору применять метод долевого участия в отношении вложений, отличных от обыкновенных акций» (ЦГНВ № 02-14). ЦГНВ № 02-14 предписывает инвестору применять метод долевого участия к вложениям в обыкновенные акции корпорации или аналоги обыкновенных акций корпорации, в том случае, если инвестор имеет возможность оказывать значительное влияние на операционную и финансовую политику объекта инвестиций. В отношении тех вложений в корпорации, которые не являются инвестициями в обыкновенные акции или их аналоги, но которые раньше учитывались инвестором по методу долевого участия, ЦГНВ № 02-14 отменяет применение данного метода, пока этого не потребуют иные применяемые правила. ЦГНВ № 02-14 действует в отношении отчетных периодов, начиная с 15 сентября 2004 года. Влияние от принятия положений ЦГНВ № 02-14, если таковое будет иметь место, должно отражаться как эффект от изменения принципов учета.

Предполагается, что принятие следующих новых или обновленных стандартов и интерпретаций не окажет существенного влияния на результаты деятельности, финансовое положение и денежные потоки Группы:

- ПСФО № 123 (обновление 2004) «Выплаты в форме акций»
- ПСФО № 152 «Учет сделок с недвижимостью с разделением во времени – поправка к ПСФО №№ 66 и 67»
- ЦГНВ № 04-1 «Учет ранее существовавших отношений между объединившимися компаниями»

Ниже представлены данные консолидированного отчета об изменении собственных средств акционеров и совокупном доходе в соответствии с ГААП США за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2004, 2003 и 2002 года:

	Обыкновенные акции	Акцио- нерный капитал	Привилегированные акции	Акцио- нерный капитал	Нераспре- деленная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход	Итого собственные средства акционеров
Сальдо на 1 января 2002 года	728 696 320	75	242 831 469	25	53 479	271	53 850
Совокупный доход							
Чистая прибыль (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	-	-	-	-	134	-	134
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	41	41
Совокупный доход	-	-	-	-	134	41	175
Дивиденды за 2001 год	-	-	-	-	(399)	-	(399)
Сальдо на 31 декабря 2002 года (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	728 696 320	75	242 831 469	25	53 214	312	53 626
Совокупный доход							
Чистый убыток (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	-	-	-	-	(171)	-	(171)
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	51	51
Совокупный убыток	-	-	-	-	(171)	51	(120)
Дивиденды за 2002 год	-	-	-	-	(706)	-	(706)
Сальдо на 31 декабря 2003 года (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	728 696 320	75	242 831 469	25	52 337	363	52 800
Совокупный доход							
Чистая прибыль	-	-	-	-	3 679	-	3 679
Нереализованная прибыль по финансовым вложениям для возможной продажи	-	-	-	-	-	32	32
Совокупный доход	-	-	-	-	3 679	32	3 711
Дивиденды за 2003 год	-	-	-	-	(1 430)	-	(1 430)
Сальдо на 31 декабря 2004 года	728 696 320	75	242 831 469	25	54 586	395	55 081

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

ОАО «Ростелеком»

Юридический адрес:
Россия, 127091, г. Москва,
ул. Делегатская, д. 5
Почтовый адрес:
Россия, 125047, г. Москва,
ул. 1-я Тверская-Ямская, д. 14
Тел.: (7 095) 972 8283
Факс: (7 095) 787 2850
Адрес электронной почты:
rostelecom@hq.rt.ru
www.rt.ru

Дирекция по связям с общественностью и инвесторами

Антон Клименко
Директор
Тел.: (7 095) 973 9973
Факс: (7 095) 973 9977
Адрес электронной почты:
rostelecom@rostelecom.ru

Корпоративный секретарь

Ольга Мохорева
Тел.: (7 095) 973 9921
Факс: (7 095) 787 2850
Адрес электронной почты:
rtkm@rostelecom.ru

Реестродержатель

ЗАО «Регистратор-Связь»

Юридический адрес:
107078, г. Москва,
ул. Каланчевская, д. 15А
Почтовый адрес:
107078, г. Москва,
ул. Каланчевская, д. 15А, а/я 45
Тел. / факс: (7 095) 933 4221
Адрес электронной почты:
regsw@asvt.ru
www.regsv.ru

Независимый аудитор

ЗАО «Эрнст энд Янг Внешаудит»

Юридический адрес:
115035, г. Москва,
Садовническая наб., д. 77/1
Тел.: (7 095) 705 9700
Факс: (7 095) 755 9701
Адрес электронной почты:
moscow@ru.ey.com
www.ey.com