

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

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

ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
Заявление об ответственности директоров	3
Заключение независимой аудиторской фирмы	4
Консолидированные балансы	5
Консолидированные отчеты о финансовых результатах	6
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	8
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-67

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Акционерам ОАО «Ростелеком»

1. В соответствии с международной практикой руководство обеспечивает подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах фактическое положение Группы на конец каждого отчетного периода, а также результаты деятельности и движение денежных средств за каждый период. Руководство несет ответственность за то, чтобы все компании Группы вели учетные записи, раскрывающие с достаточной степенью точности финансовое положение каждой компании и позволяющие им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным Стандартам Финансовой Отчетности, а также соответствие российской бухгалтерской отчетности российскому законодательству и нормативным актам. В целом, руководство также несет ответственность за принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.
2. Руководство Группы полагает, что при подготовке консолидированной финансовой отчетности, приведенной на страницах с 5 по 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 соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, настоящим утверждается от имени Совета Директоров.

За и по поручению Совета Директоров:

Д.Е. Ерохин,
Генеральный Директор

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

22 июня 2005 года

Заключение независимой аудиторской фирмы

Совету Директоров и Акционерам ОАО «Ростелеком»

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемых консолидированных балансов ОАО «Ростелеком», открытого акционерного общества, и его дочерних компаний (именуемых в дальнейшем «Группа»), по состоянию на 31 декабря 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.

Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед

Москва, Россия
22 июня 2005 года

	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
	30 и 31		
Условные и инвестиционные обязательства		-	-

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной отчетности.

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2004	2003 (с учетом корректировки, см. Примечание 2)	2002 (с учетом корректировки, см. Примечание 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

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

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

		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.

	Прим.	Год, заканчивающийся 31 декабря		
		2003	2002 (с	2002 (с
		2004	с учетом корректив, см. Примечание 2)	с учетом корректив, 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)
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.

	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.

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 (МСБУ /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 значительно более высоким налоговым рискам в России по сравнению со странами с развитой налоговой системой. В последнее время российское Правительство инициировало пересмотр налоговой системы. С 1 января 1999 года вступила в силу первая часть Налогового кодекса. С 1 января 2001 года вступила в силу вторая часть Налогового кодекса. Новая налоговая система в целом направлена на снижение количества налогов и, таким образом, на уменьшение налогового бремени на предприятия, а также на упрощение налогового законодательства.

См. также Примечание 31 в части условных обязательств по налогообложению.

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 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:

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

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

На каждую балансовую дату проводится анализ для выявления индикаторов обесценения балансовой стоимости активов Группы. Если такие индикаторы существуют, то проводится оценка, не снизилась ли возмещаемая стоимость активов ниже их балансовой стоимости, указанной в консолидированной финансовой отчетности. Если такое снижение произошло, то балансовая стоимость активов уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма уменьшения признается в качестве расхода в отчете о финансовых результатах. Любое последующее увеличение возмещаемой стоимости актива отражается в учете после исчезновения обстоятельств или событий, приведших к частичному или полному списанию актива, при условии наличия убедительных доказательств того, что новые обстоятельства или события сохраняются в обозримом будущем. Увеличение возмещаемой стоимости осуществляется таким образом, чтобы в результате она не превысила стоимость актива, определенную как наименьшая из двух величин: стоимости возможной реализации или остаточной стоимости, определенной таким образом, как если бы убыток от обесценения в прошлом не признавался.

Возмещаемая стоимость определяется как 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. Безнадёжная 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 непринятые налоговые убытки и неиспользованные налоговые кредиты:

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

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

восстанавливается в той степени, в какой возвращается вероятность того, что будет получена достаточная налоговая прибыль.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по ставкам налога, которые ожидаются в том периоде, когда данный актив будет реализован или данное обязательство погашено. Ставки определяются на основании нормативных актов, действовавших на дату составления баланса.

Отражение доходов и операционных расходов

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

Компания выставляет счет и платит операторам региональных телефонных сетей и другим операторам связи в России либо заранее согласованную часть сумм, получаемых ими от абонентов, либо согласованную расчетную таксу за весь объем пропущенного трафика (см. Примечание 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 государственным 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 имеющимся у предприятия займам в течение периода (за исключением заемных средств, привлеченных специально для приобретения актива). Затраты, разрешенные для капитализации, относятся на увеличение стоимости соответствующего актива с момента, когда возникли капитальные вложения в данный актив, возникли затраты по займам и начались работы по доведению данного актива до состояния, в котором возможно использование данного актива по назначению. В последующие периоды капитализированные затраты по займам относятся на расходы по мере начисления амортизации соответствующего актива.

Операции в иностранной валюте

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

	Здания и сооружения	Кабель и оборудование передачи	Прочее	Объекты незавершенного строительства	Итого
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2003 года	24 012	127 811	23 635	3 872	179 330
Поступления	-	-	-	3 579	3 579
Увеличение в результате приобретения дочерних компаний	580	-	-	-	580
Выбытия	(1 294)	(5 646)	(784)	(56)	(7 780)
Выбытие дочерних компаний и списание основных средств	(580)	(551)	(291)	-	(1 422)
Перемещения	668	676	706	(2 050)	-
На 31 декабря 2003 года	23 386	122 290	23 266	5 345	174 287
Накопленный износ					
На 1 января 2003 года	(15 823)	(92 369)	(14 860)	-	(123 052)
Амортизационные отчисления – продолжающаяся деятельность	(546)	(5 353)	(2 353)	-	(8 252)
Амортизационные отчисления – прекращенная деятельность	-	-	(24)	-	(24)
Выбытия	898	4 966	659	-	6 523
Выбытие дочерних компаний	-	-	103	-	103
На 31 декабря 2003 года	(15 471)	(92 756)	(16 475)	-	(124 702)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	7 915	29 534	6 791	5 345	49 585

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	313	128	(68)
(Убыток) / доход от ГлобалТела	(195)	79	-
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	2003
			Текущая стоимость	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. Размывание доли было учтено как продажа вложений в зависимую компанию. Образовавшиеся в результате размывания 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 корректи- ровки, см. Приме- чание 2)
Дебиторская задолженность за оказанные услуги	5 303	6 474
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(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 см. 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). Краткосрочные 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 г. 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 Мицуи Бэнкинг 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 корректировок и (см. Приме- чание 2)	2002 с учетом корректировок и (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 окончательная расчетная такса, 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 (неаудированные данные)	По отчету	Расчетно (неаудированные данные)
Доходы от национальных операторов связи:				
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. также 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 банковском и инвестиционном сегментах, которая осуществлялась через ОАО «РТК-Лизинг» и его дочерние компании. Начиная с 1 декабря 2003 года, Компания уступила контроль над 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, 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 терминирования трафика, включая исходящий трафик от своих прямых абонентов в Москве.

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

Также Группа пользуется услугами ряда компаний Группы 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, представленные государственными теле- и радиовещательными компаниями, используют сети связи Группы для передачи трафика и теле- и радиовещания по всей территории страны. В некоторых случаях предоставление услуг сводится к аренде каналов связи, за которые Группа взимает плату ниже рыночных ставок.

Компания осуществляет взносы в Государственные фонды 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:

	2004	2003
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 2005год 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 в 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 кор- ректировки, см. Приме- чание 2)	2002 (с учетом кор- ректировки, см. Приме- чание 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 по методу долевого участия за вычетом налогов (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 кор- ректировки, см. Примечание 2)		2002 (с учетом кор- ректировки, см. Примечание 2)	
Чистая прибыль от продолжающейся деятельности	3 679		2 915		2 407	
Чистый убыток от прекращенной деятельности	-		(3 086)		(2 273)	
Итого чистая прибыль/(убыток)	3 679		(171)		134	
	Привиле- гирован- ные акции	Обычно- венные акции	Привиле- гированные акции	Обычно- венные акции	Привилег ированны е акции	Обычно- венные 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 кор- ректировки, см. Приме- чание 2)
Всего собственные средства акционеров в соответствии с МСФО	50 838	47 970
Корректировки для представления в соответствии с ГААП США:		
Восстановление обесценения 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 деятельность, 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 признаны в соответствии с ГААП США. Руководство учитывает, что все основные средства Группы, за исключением объектов незавершенного строительства, представляют самый низкий уровень, для которого существуют в значительной степени независимые и идентифицируемые денежные потоки.

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

На основе приведенного анализа руководство сделало вывод, что сумма недисконтированных ожидаемых будущих денежных потоков превышает балансовую стоимость основных средств Группы по состоянию на 31 декабря 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 сохранный 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 отдельное 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 (АРВ № 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 (АРВ № 29)» (ПСФО № 153). ПСФО № 153 , устраняет исключение, предусмотренное АРВ № 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:

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

	Обыкновенные акции		Привилегированные акции		Нераспределенная прибыль	Накопленный прочий совокупный доход	Итого собственные средства акционеров
	Количество акций	Акционерный капитал	Количество акций	Акционерный капитал			
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							

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

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

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
