

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ
2007**



СОДЕРЖАНИЕ

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ.....	3
ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ.....	4
ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ.....	6
ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА.....	7
ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ: ИТОГИ 2007 ГОДА И ПЕРСПЕКТИВЫ.....	8
ПОЗИЦИИ КОМПАНИИ В СЕГМЕНТАХ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОГО РЫНКА РФ.....	8
ИТОГИ РАБОТЫ КОМПАНИИ НА ОСНОВНЫХ РЫНКАХ ПО ТИПУ КЛИЕНТОВ	11
СОХРАНЕНИЕ УСТОЙЧИВЫХ ПОЗИЦИЙ НА РЫНКЕ УСЛУГ ДАЛЬНЕЙ СВЯЗИ.....	17
РАЗВИТИЕ НОВЫХ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ.....	21
МОДЕРНИЗАЦИЯ И РАЗВИТИЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ.....	23
ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ.....	26
СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ.....	29
ПЛАНЫ И ЗАДАЧИ КОМПАНИИ НА 2008 ГОД.....	31
РАЗВИТИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ.....	35
ОСНОВНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОАО «РОСТЕЛЕКОМ» ЗА 2007 ГОД.....	37
ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ОАО «РОСТЕЛЕКОМ».....	41
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ.....	42
КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	49
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА.....	50

ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

Российский национальный оператор связи ОАО «Ростелеком» - одна из крупнейших телекоммуникационных компаний страны, предоставляющая широкий спектр услуг и сервисов.

«Ростелеком» владеет и управляет собственной современной магистральной сетью общей протяженностью около 150 тысяч километров, которая позволяет предоставлять голосовые услуги, а также услуги передачи данных и IP-приложений физическим лицам, корпоративным клиентам, российским и международным операторам.

Компания предоставляет услуги международной и междугородной связи конечным пользователям во всех субъектах Российской Федерации, используя инфраструктуру региональных операторов.

«Ростелеком» занимает ведущие позиции на рынке услуг транзита трафика и аренды каналов для российских и зарубежных операторов и является крупнейшим поставщиком телекоммуникационных услуг для государственных структур и ведомств, теле- и радиокompаний.

Компания активно расширяет свое присутствие в новых перспективных сегментах телекоммуникационного рынка, предоставляя клиентам высокотехнологичные услуги, в числе которых – интеллектуальные услуги связи (ИСС), услуги видеоконференцсвязи, высокоскоростного доступа в Интернет, создания виртуальных частных сетей (VPN).

«Ростелеком» имеет прямые международные выходы на сети более 150 операторов связи в 70 странах, участвует в 25 международных кабельных системах и взаимодействует с 600 международными и национальными операторами фиксированной и мобильной связи. Как ведущий оператор связи Российской Федерации «Ростелеком» является постоянным членом Международного союза электросвязи (ITU), входит в Совет операторов электросвязи Регионального содружества в области связи (РСС), участвует в ряде других международных организаций.

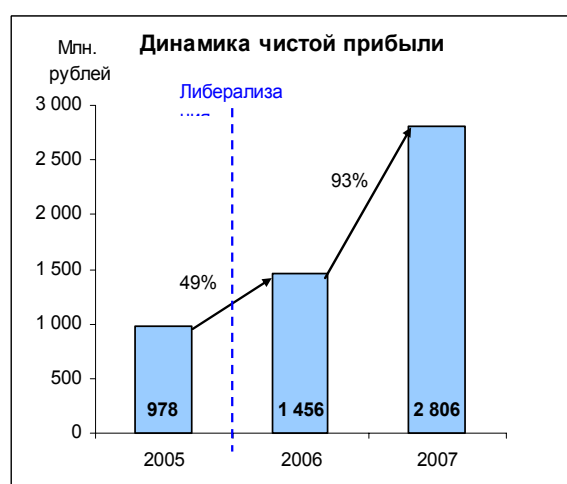
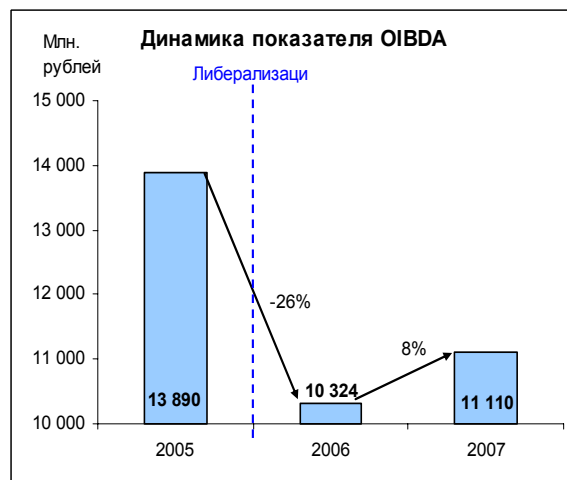
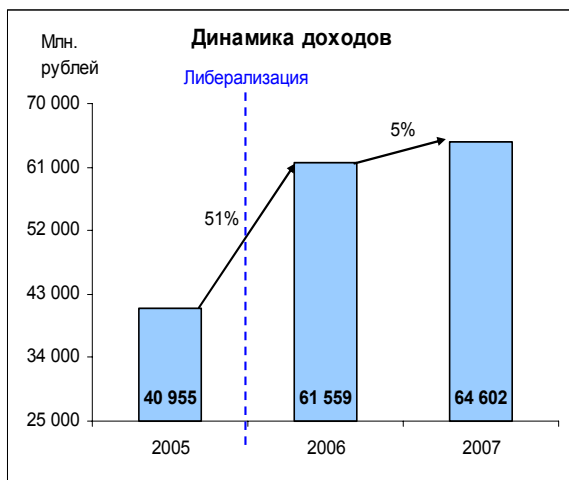
Крупнейшим акционером ОАО «Ростелеком» является холдинг ОАО «Связьинвест» — ему принадлежит 51% обыкновенных (голосующих) акций Компании. 49% обыкновенных и 100% привилегированных акций ОАО «Ростелеком» находятся в свободном обращении. В 1998 году была запущена программа АДР II уровня с листингом на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

ОСНОВНЫЕ ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

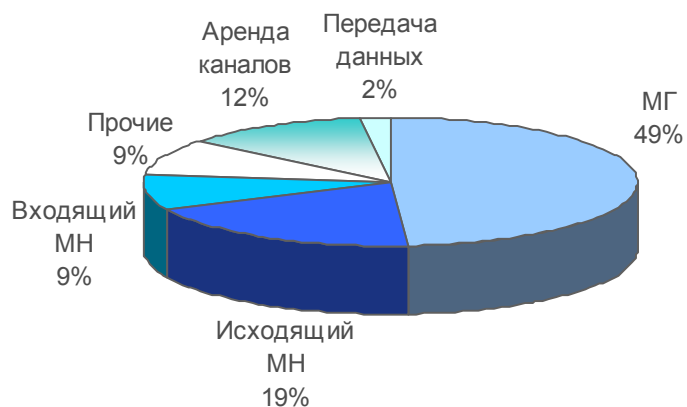
<i>Млн. минут</i>	2007 г.	2006 г.	<i>% изменения</i>
Междугородный трафик	10 174,8	9 722,1	4,7%
Исходящий международный трафик	1 820,1	1 932,8	-5,8%
Входящий международный трафик	3 062,2	2 460,7	24,4%
<i>Млн. рублей¹</i>			
Доходы	64 602,0	61 559,0	4,9%
OIBDA²	11 110,0	10 324,0	7,6%
<i>Рентабельность по OIBDA, %</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>н.п.</i>
Операционная прибыль	3 029,0	1 305,0	132,1 %
<i>Рентабельность по операционной прибыли, %</i>	<i>4,7%</i>	<i>2,1%</i>	<i>н.п.</i>
Чистая прибыль	2 806,0	1 456,0	92,7%
<i>Рентабельность по чистой прибыли, %</i>	<i>4,3%</i>	<i>2,4%</i>	<i>н.п.</i>
Дивиденды			
по привилегированным акциям	942,4	718,5	31,2%
по обыкновенным акциям	1 413,6	1 077,7	31,2%

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

² OIBDA не является показателем, рассчитанным в соответствии с U.S. GAAP или IFRS. Компания рассчитывает OIBDA как операционную прибыль до амортизации, обесценения внеоборотных активов и убытка от выбытия основных средств. Мы считаем, что OIBDA дает важную информацию инвесторам, так как отражает состояние бизнеса компании, включая ее способность финансировать капитальные расходы, приобретения и другие инвестиции, а также возможность привлекать заемные средства и обслуживать долг.



Структура доходов Компании по виду услуг*



*В соответствии с результатами за 2007 год по МСФО

ОБРАЩЕНИЕ ПРЕДСЕДАТЕЛЯ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

Уважаемые дамы и господа!

Подводя итоги 2007 года, прежде всего, хочется отметить, что в прошедшем году «Ростелеком» в очередной раз подтвердил свои устойчивые позиции как одной из лидирующих компаний российского телекоммуникационного сектора. Компания продолжила обеспечивать услугами связи высокого качества абонентов телефонной сети во всех регионах России, реализуя потенциал дальнейшего развития в условиях усиления конкуренции со стороны новых операторов дальней связи.

В 2007 году, реагируя на вызовы рынка и появление новых конкурентов, «Ростелеком» продолжил реализацию планов превращения Компании в универсального оператора: предоставление клиентам широкого спектра современных телекоммуникационных сервисов и гибких тарифных планов, развитие инновационных услуг связи и экспансия на новые рынки, а также дальнейшее повышение качества услуг и обслуживания клиентов.

Эффективность шагов, предпринимаемых для обеспечения устойчивого развития в условиях конкурентной среды, подтверждается, прежде всего, тем фактом, что «Ростелеком» продолжает оставаться первым оператором дальней связи в России, которого выбирают конечные пользователи, совершая телефонные звонки в другие города и страны. Кроме того, финансовые результаты, достигнутые Компанией по итогам 2007 года, отражают сохранение лидирующих позиций ОАО «Ростелеком» на российском телекоммуникационном рынке.

Я уверен, что достойная команда высококвалифицированных менеджеров и сотрудников, используя технологические возможности современной телекоммуникационной сети, обеспечит устойчивый рост в долгосрочной перспективе, укрепляя конкурентные позиции Компании и развивая новые рыночные возможности.

А.Н. Киселев

Председатель Совета директоров ОАО «Ростелеком»

ОБРАЩЕНИЕ ГЕНЕРАЛЬНОГО ДИРЕКТОРА

Уважаемые дамы и господа!

В прошедшем году основные усилия ОАО «Ростелеком» были сконцентрированы на развитии конкурентных преимуществ в целях укрепления рыночных позиций как в традиционных для Компании сегментах, так и на новых рынках, где Компания осуществляет продвижение своих инновационных услуг связи.

Обеспечивая возрастающие потребности частных и корпоративных клиентов в современных коммуникационных сервисах, «Ростелеком» продолжил работу по дальнейшему расширению спектра услуг связи, предоставляемых конечным пользователям, а также предложению комплексных пакетов телекоммуникационных продуктов от одного оператора. Кроме того, в 2007 году Компания обеспечивала повышение качества услуг и расширение возможностей доступа к услугам связи Компании посредством развития собственной сети продаж и обслуживания клиентов.

В рамках развития сотрудничества с национальными и зарубежными операторами усилия ОАО «Ростелеком» были направлены на привлечение дополнительных объемов трафика на сеть Компании путем расширения географии присутствия на международном рынке, повышения эффективности действующих и заключения новых межоператорских соглашений, дальнейшего продвижения услуги транзита трафика между Европой и Азией, а также разработки и предложения новых высокотехнологичных сервисов и продуктов.

Формируя основу для конкурентных преимуществ ОАО «Ростелеком» и сохранения лидирующих позиций в различных сегментах рынка телекоммуникационных услуг, Компания продолжила развитие своего технологического потенциала – собственной мощной магистральной сети, охватывающей всю территорию России и имеющей выходы во многие страны мира. Строительство новых линий связи, расширение пропускной способности и скоростных характеристик сети обеспечивают возможности Компании по предоставлению своим клиентам современных услуг связи, а также услуг передачи данных высокого качества.

Результаты, продемонстрированные Компанией в 2007 году, подтверждают правильность выбранных приоритетов, в основе которых - долгосрочное успешное развитие в конкурентных условиях и укрепление ведущих позиций группы компаний «Ростелеком» в российском телекоммуникационном секторе.

К.Ю. Солодухин
Генеральный директор ОАО «Ростелеком»

ПОЛОЖЕНИЕ КОМПАНИИ В ОТРАСЛИ: ИТОГИ 2007 ГОДА И ПЕРСПЕКТИВЫ

В 2007 году Компания продолжила успешное развитие в условиях новой, высококонкурентной, среды, сформировавшейся вследствие реформы рынка дальней связи. Достигнутые результаты демонстрируют устойчивость позиций Компании в сегменте традиционных услуг связи, а также расширение присутствия в сегментах инновационных сервисов.

Долгосрочное лидерство Компании обеспечивает высокотехнологичная, мощная и разветвленная телекоммуникационная сеть, позволяющая предоставлять услуги связи пользователям во всех субъектах Российской Федерации. Расширяющаяся сеть передачи данных на основе технологии IP/MPLS, а также новая интеллектуальная платформа позволили ОАО «Ростелеком» продолжить активное продвижение современных услуг связи и экспансию на новые рынки.

Позиции Компании в сегментах телекоммуникационного рынка РФ

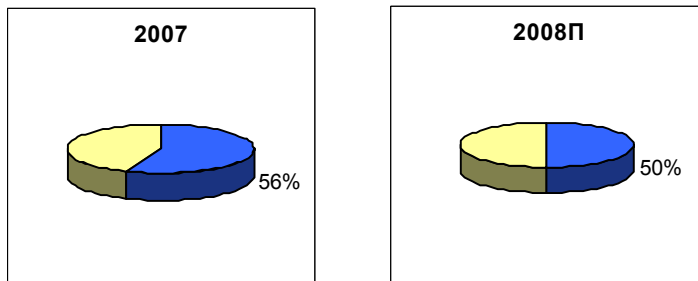
Эффективная работа по развитию и продвижению новых продуктов и услуг позволила Компании добиться существенного роста доходов в одном из наиболее перспективных и приоритетных для Компании сегментов – предоставление услуг передачи данных. Всего лишь за год активного присутствия на рынке услуг магистрального доступа в Интернет Компания сумела занять долю в 10%, и в ближайшие годы планирует значительно увеличить свое присутствие в данном сегменте.

Благодаря развитию своих конкурентных преимуществ, ОАО «Ростелеком» удалось сохранить ведущие позиции на рынке услуг дальней связи для конечных пользователей, а также увеличить присутствие на международном операторском рынке.

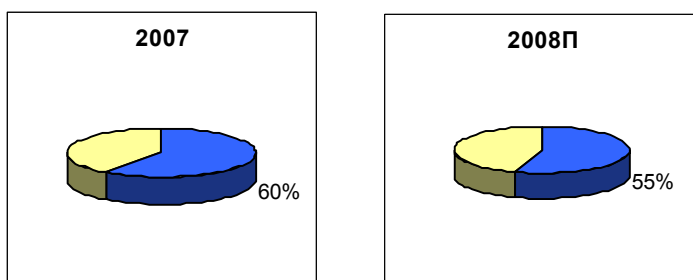
Рынок услуг междугородной и международной связи для российских конечных пользователей (физических и юридических лиц)

Доля рынка* «Ростелеком»:

* Объем рынка с учетом IP-телефонии, но без учета МГ/МН трафика в сотовых сетях:



* Объем рынка без учета IP и сотовой МГ/МН связи:



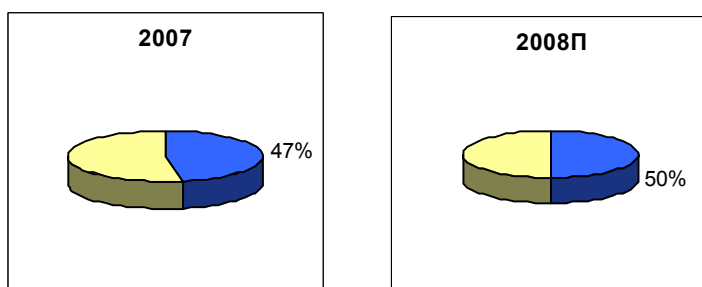
Доля рынка* «Ростелеком» в сегменте «Население»:

<i>2007</i>	<i>2008П</i>
95%	85%

* Объем рынка без учета сотовой МГ/МН связи

Рынок услуг терминации и транзита трафика международных операторов

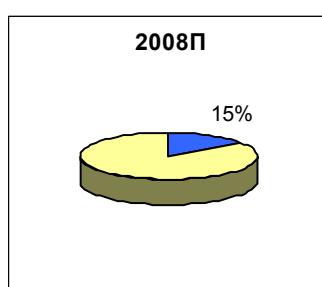
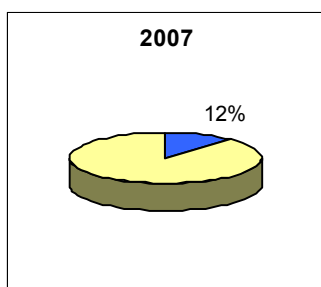
Доля рынка «Ростелеком»:



	<i>2007</i>	<i>2008П</i>
МН завершение	56%	58%
МН транзит	36%	41%

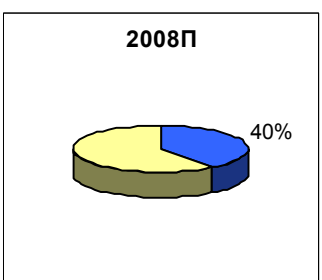
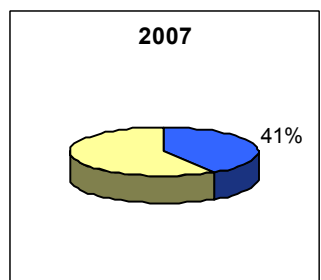
Пропуск МГ/МН трафика российских операторов

Доля рынка «Ростелеком»:



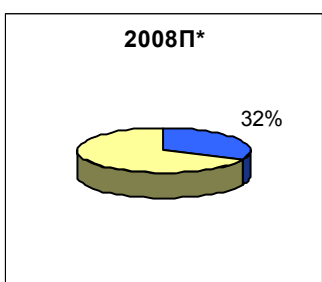
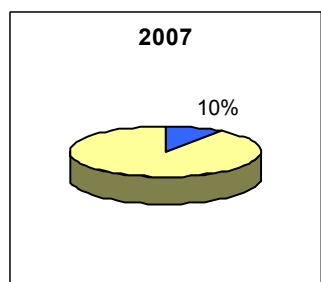
Аренда каналов

Доля рынка «Ростелеком»:



Рынок услуг магистрального доступа в Интернет

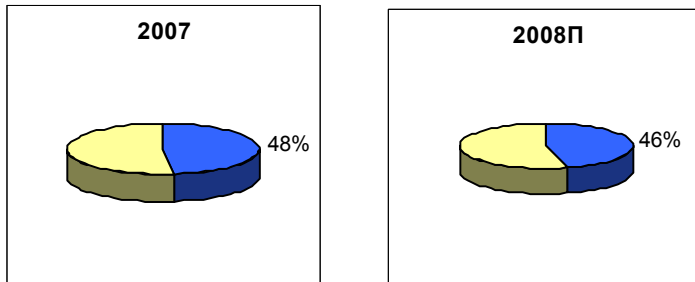
Доля рынка «Ростелеком»:



* С учетом консолидации РТКомм.РУ

Рынок услуг интеллектуальной сети связи (ИСС)

Доля рынка «Ростелеком»:



Итоги работы Компании на основных рынках по типу клиентов

Успешно адаптировав за 2006 год бизнес-модель к изменившимся условиям работы на российском телекоммуникационном рынке, в 2007 году Компания сфокусировалась на укреплении существующих и завоевании новых рыночных позиций, прежде всего в сегменте корпоративных и частных конечных пользователей во всех регионах России.

В целях укрепления своих позиций усилия ОАО «Ростелеком» были сконцентрированы на дальнейшем развитии конкурентных преимуществ, которые обоснованно позволяют Компании получать признание клиентов и сохранять лидерство в различных сегментах отрасли связи России. Прежде всего, это мощная магистральная сеть связи, обеспечивающая возможность доступа к услугам ОАО «Ростелеком» пользователям во всех регионах страны. Развивая потенциал своей сетевой инфраструктуры, Компания создает основу для обеспечения растущего спроса на современные и качественные телекоммуникационные продукты.

Став с 2006 года ближе к своим клиентам и продолжая непосредственное взаимодействие с ними, Компания стремится к максимальному удовлетворению их потребностей посредством оказания услуг высокого качества, разработки и ввода новых телекоммуникационных продуктов, формирования комплексных предложений и широкого набора тарифных планов, а также за счет высокой эффективности работы сервисных служб.

Рынок конечных пользователей

В рамках развития взаимоотношений с корпоративными и частными пользователями Компания первоочередное внимание уделяла сохранению позиций на традиционных рынках услуг голосовой междугородной и международной связи, а также диверсификации своих бизнес-направлений за счет выхода и закрепления на новых рынках, в том числе в сегментах услуг передачи данных и интеллектуальных услуг связи.

Услуги междугородной и международной связи

Рынок услуг междугородной и международной связи продолжает оставаться для Компании основным.

В результате либерализации сектора дальней связи в России Компания с 2006 года получила возможность оказывать услуги дальней связи напрямую конечным пользователям, используя сети региональных операторов связи. Вместе с тем, либерализация также открыла доступ на рынок междугородной и международной связи другим телекоммуникационным операторам, тем самым существенно обострив конкурентную борьбу за звонки абонентов в другие города и страны.

Несмотря на существенное изменение принципов работы в данном секторе и усиление конкуренции со стороны новых операторов Компания смогла успешно адаптировать бизнес-модель к новым условиям и уже второй год подряд продолжает укреплять свои рыночные позиции, что подтверждается ростом в 2007 году выручки от услуг междугородной и международной связи конечным пользователям.

Обеспечивая сохранение лидирующих позиций на данном рынке, Компания направляла свои усилия на реализацию коммерческих предложений, максимально удовлетворяющих потребности клиентов в современных телекоммуникационных продуктах, а также на дальнейшее повышение качества услуг связи и эффективности сервисного обслуживания.

В частности, для корпоративных клиентов Компания обеспечила формирование комплексного предложения – пакета услуг, включающего помимо традиционных услуг междугородной и международной телефонии услуги по организации и предоставлению высокоскоростного доступа в сеть Интернет, услуги по организации виртуальных частных сетей (далее – IP VPN), а также услуги интеллектуальной платформы ОАО «Ростелеком», в том числе с привлечением своих дочерних компаний. Кроме того, в целях сохранения своих позиций на корпоративном рынке в Москве в декабре 2007 года Компания получила 10 тысяч абонентских номеров фиксированной местной связи и планирует начать оказание полного спектра услуг в 2008 году. Корпоративным абонентам удобнее, когда все телекоммуникационные услуги предоставляются одним оператором.

В 2007 году Компания проводила активную работу по заключению договоров с конечными пользователями на оказание услуг междугородной и международной связи по предварительному выбору ОАО «Ростелеком» как оператора дальней связи, а также продолжила расширять собственную сеть продаж и обслуживания клиентов во всех субъектах Российской Федерации. Перевод конечных пользователей на прямое обслуживание позволил обеспечить единые стандарты качества сервисов во всех регионах страны, дал возможность повысить эффективность коммуникаций с клиентами и понимание их потребностей, а также оптимизировать затраты, связанные с выплатами агентского вознаграждения. В 2007 году платежи операторам связи за выполнение ими функций агентов Общества снизились более чем на 20%, что также позволило сократить общий размер платежей национальным операторам на 5% до 27 860 млн. рублей.

Параллельно с заключением прямых договоров на услуги междугородной и международной связи Компания повышала эффективность работы сервисных служб и развивала сеть Центров продаж и обслуживания клиентов (ЦПОК), число которых в регионах на конец 2007 года составило 88, а с учетом Москвы (филиал ММТ) – 93. В таких центрах абоненты ОАО «Ростелеком» могут быстро и удобно решить любые вопросы обслуживания, получить консультации высококвалифицированных специалистов об услугах и тарифах оператора, информацию по задолженности и детализации междугородных и международных

соединений, оплатить счета, оформить необходимые договоры. Кроме того, для повышения удобства абонентов по оплате счетов за услуги ОАО «Ростелеком» в 2007 году было продолжено расширение сети точек приема платежей, которых в Москве и Московской области насчитывается уже более 8 500, и их число продолжает расти.

Особое внимание Компании в 2007 году уделялось повышению узнаваемости бренда ОАО «Ростелеком» и формированию образа современного телекоммуникационного оператора в сознании конечных потребителей. В течение всего года ОАО «Ростелеком» проводило федеральную рекламную кампанию, целью которой является повышение узнаваемости торговой марки и осведомленности пользователей об услугах, предоставляемых Компанией. Кроме того, в регионах, где Компания начала оказывать телекоммуникационные услуги по системе выбора оператора дальней связи при каждом звонке, была проведена информационная кампания о кодах выбора ОАО «Ростелеком» для совершения междугородных и международных звонков – «8 – 55» и «8 – 10».

Услуги интеллектуальной сети связи

Сохраняя лидерство на быстрорастущем рынке интеллектуальных услуг, Компания в 2007 году продолжила работу по укреплению своих позиций за счет предложения клиентам высококачественных услуг на базе собственной разветвленной сети связи и современных интеллектуальных платформ. Уже третий год подряд доходы от данных услуг увеличиваются в среднем на 300 млн. рублей ежегодно. Ожидая рост спроса на интеллектуальные услуги, Компания еще в конце 2006 года обеспечила введение нового кода интеллектуальной платформы 8-800-100 для предоставления услуги «Бесплатный вызов» («Freephone»), которая позволяет осуществлять бесплатные для звонящих местные и междугородные вызовы из каждого региона Российской Федерации и нескольких стран зарубежья на единый телефонный номер компании-заказчика.

В целях привлечения внимания к развитию интеллектуальных услуг Компания совместно с ЗАО «Зебра Телеком» сфокусировались на повышении эффективности процесса продажи и предоставления клиентам интеллектуальных номеров для оказания услуги «Бесплатный вызов». В результате была разработана новая интеллектуальная услуга под брендом «Zebra FREEPHONE», продвижение которой запланировано на 2008 год. Преимуществом данной услуги является возможность ее приобретения в любое время посредством веб-интерфейса, а также различные способы расчетов. Более того, в основу услуги Zebra FREEPHONE заложены возможности установления гибких настроек непосредственно пользователем через веб-интерфейс, что позволит сделать услугу «Бесплатный вызов» доступным и удобным предложением не только для крупных компаний, действующих в масштабах всей страны, но и для среднего бизнеса, частных предпринимателей, а также физических лиц.

Услуги передачи данных

Расширяя направления своего бизнеса, в 2007 году Компания в сравнении с предыдущим годом повысила выручку от предоставления услуг передачи данных базе собственной IP/MPLS сети более чем в 5 раз – в том числе за счет развития соответствующих услуг для корпоративных клиентов: организации частных виртуальных сетей и предоставления выделенного доступа к сети Интернет.

Услуги организации виртуальных частных сетей (IP VPN)

Используя возможности собственной разветвленной магистральной сети, охватывающей практически все регионы России, а также сеть передачи данных IP/MPLS, Компания продолжила предлагать корпоративным пользователям услуги организации частных виртуальных сетей (IP VPN), которая позволяет объединить все филиалы клиента в единую защищенную частную корпоративную сеть с полным спектром услуг связи и высокой степенью надежности. В течение года Компания организовала более 600 точек подключения к услуге IP VPN.

В 2007 году усилия ОАО «Ростелеком» были направлены на дальнейшее повышение качества услуги, а также обеспечение круглосуточного мониторинга сети и поддержки пользователей. В частности, высокое качество, эксплуатационные характеристики и надежность услуги IP VPN были подтверждены сертификатом соответствия Системы добровольной сертификации услуг связи, средств связи и систем менеджмента качества организаций связи «Связь-Качество».

Услуги видеоконференцсвязи

В целях предложения современных телекоммуникационных продуктов Компания осуществляет продвижение услуги «Видеоконференцсвязь», обеспечивая пользователям возможность интерактивного общения со своими коллегами, партнерами из разных городов и стран мира, позволяя клиентам решать различные задачи и оптимизировать время и деньги, необходимые на переезды и перелеты.

Наличие более 100 переговорных пунктов видеоконференцсвязи в России позволило ОАО «Ростелеком» в 2007 оказывать услугу видеоконференцсвязи для своих корпоративных клиентов с компаниями практически из любых городов мира. Кроме того, имея собственный комплект необходимой аппаратуры либо арендовав его у ОАО «Ростелеком», пользователь может организовать собственную видеотелефонную связь, подключившись к сети Компании как на территории Российской Федерации, так и за рубежом.

Развитие технологий и оборудования, таких как цифровое телевидение высокой четкости (High Definition), позволяют повысить качество передачи аудио- и видеосигнала, тем самым обеспечивая эффект присутствия удаленных участников конференции, что безусловно повышает спрос на услуги видеоконференцсвязи и расширяет аудиторию ее потребителей.

Рынок операторов связи

Взаимодействие с российскими операторами при оказании услуг дальней связи

В результате реформы российского телекоммуникационного сектора в 2006 году кардинально изменились принципы взаимодействия операторов связи при оказании услуг дальней связи. Теперь при совершении абонентами местных сетей связи междугородных и международных звонков региональные операторы оказывают Компании услуги по инициированию и завершению телефонных соединений на внутризональном и местном уровне. В случае если расчеты с конечными пользователями, а также прочие работы, связанные с обслуживанием клиентов, осуществляет агент, Компания также выплачивает агентское вознаграждение. Помимо этого, Компания в 2007 году осуществляла выплату компенсационной надбавки к цене услуг местного и внутризонального инициирования вызовов региональным операторам, занимающим существенное положение, для

субсидирования услуг местной связи. В соответствии с Постановлением Правительства РФ от 19 октября 2005 года №627 компенсационная надбавка действовала до 1 января 2008 года.

По итогам 2007 года Компания достигла оптимизации своих затрат, связанных с платежами российским операторам связи, которые сократились на 5% до 27 860,0 млн. рублей, прежде всего за счет повышения эффективности взаимодействия с данными операторами, а также за счет снижения выплат агентского вознаграждения более чем на 20% вследствие установления Компанией прямых взаимоотношений с конечными пользователями.

Услуги магистрального доступа в Интернет

Используя сеть передачи данных ОАО «Ростелеком», построенную на основе технологии многопротокольной коммутации по меткам (IP/MPLS), Компания в 2007 году начала активно оказывать услуги предоставления доступа в Интернет, концентрируя усилия на максимальном удовлетворении потребностей клиентов, и к концу года организовала более 350 точек доступа к всемирной сети. Доходы Компании от услуг передачи данных повысились в годовом сравнении более чем в 5 раз, и основную долю здесь занимают услуги магистрального доступа к сети Интернет для российских операторов.

Благодаря наличию большого количества точек присутствия во всех регионах страны, «Ростелеком как магистральный провайдер способен обеспечивать высочайшее качество и надежность услуги и обеспечивать квалифицированную техническую поддержку клиентов на всей территории Российской Федерации.

Совершенствуя качество предоставляемой услуги, Компания в 2007 году получила сертификат Федеральной службы по техническому и экспортному контролю России, который свидетельствует о защищенности информации, передаваемой по сети IP/MPLS ОАО «Ростелеком» за счет системы информационной безопасности, включающей антивирусную защиту, защиту от несанкционированного доступа, систему обнаружения атак и анализа защищенности сети.

Услуги предоставления в пользование каналов связи

Реализуя потенциал своей современной магистральной телекоммуникационной сети, основного конкурентного преимущества Компании, в 2007 году «Ростелеком» продолжал оставаться одним из лидеров на рынке предоставления в аренду каналов связи.

В рамках предложения клиентам организации каналов на высокоскоростных волоконно-оптических магистралях с возможностью выбора гибких тарифных планов и гарантией высокого технологического качества и надежности услуг, Компания укрепляет свои рыночные позиции – доходы от предоставления в пользование каналов связи увеличились в 2007 году на 8,6%.

Кроме того, в прошедшем году Компания осуществляла дальнейшее продвижение услуги «Транзит Европа-Азия» (ТЕА), предлагая ее международным телекоммуникационным провайдерам в крупнейших точках обмена трафиком. Услуга ТЕА позволяет обеспечить пропуск трафика по кратчайшему маршруту и, следовательно, с минимальной задержкой по сравнению с конкурентами, а также возможностью выделения значительного количества каналов в долгосрочной перспективе. Кроме того, ОАО «Ростелеком» является одним из первых операторов, который включил в соглашение об уровне услуг («Service Level

Agreement») гарантии качества не только своей сети, но и сетей партнеров по проекту «Транзит Европа-Азия».

Взаимодействие с международными операторами

В 2007 году Компания продолжила активно развивать сотрудничество с зарубежными операторами связи и провайдерами телекоммуникационных услуг в целях обеспечения продолжающегося роста входящего международного трафика на сеть ОАО «Ростелеком».

В рамках этого направления Компания подписала соглашения о прямом межоператорском взаимодействии и двустороннем обмене голосовым трафиком с рядом зарубежных операторов, в частности итальянской компанией WIND Telecomunicazioni S.p.A., новозеландской компанией Telecom New Zealand International, индийской Bharti AirTel Ltd. и другими. Подписанные соглашения предусматривают двусторонний обмен голосовым трафиком между операторами, что будет способствовать повышению пропускной способности прямых маршрутов по обмену трафиком между этими странами и Россией. Кроме того, в целях увеличения пропускной способности высокоскоростного кольцевого канала связи, объединяющего точки присутствия ОАО «Ростелеком» на крупнейших европейских площадках обмена трафиком во Франкфурте, Стокгольме и Лондоне, Компания в 2007 году подписала договор с европейской телекоммуникационной компанией Interoute. Данный волоконно-оптический канал связи позволил ОАО «Ростелеком» в 2007 году обеспечить резервирование европейских маршрутов пропуска трафика, расширить доступ к телекоммуникационной сети Компании и, как следствие, укрепить позиции на рынке транзита международного трафика.

Развитие отношений с государственными органами

ОАО «Ростелеком» традиционно является поставщиком услуг связи для государственных структур – от силовых ведомств, Правительства РФ и Администрации Президента до администраций краев и областей, вузов и других организаций, финансируемых бюджетами федерального и регионального уровней. В 2007 году Компания продолжала вести активную работу в данном направлении, принимая участие и одерживая победу в тендерах, проводимых органами государственной власти и государственными компаниями, по предварительному выбору оператора дальней связи и аренде телекоммуникационных каналов. Кроме того, ОАО «Ростелеком» оказывало государственным структурам дополнительные и новые услуги связи, такие как высокоскоростной доступ в сеть Интернет, организация виртуальных частных сетей, проведение сеансов видеоконференцсвязи, а также услуги интеллектуальной сети.

Еще одним подтверждением высокого качества телекоммуникационных услуг, оказываемых Компанией, является организация «Прямой линии с Президентом России», ставшая для ОАО «Ростелеком» уже традиционной. Для обеспечения надежной связи с главой государства в рамках проведения мероприятия национального масштаба ОАО «Ростелеком» предоставляет технологические ресурсы своей сети, а также интеллектуальный номер, позволяющий организовать бесплатные звонки для населения из всех регионов России.

Предоставляя телекоммуникационные услуги органам власти, ОАО «Ростелеком» осознает важность данной задачи и ценит доверие государственных структур, основанное на высоком качестве оказываемых услуг и уникальности современной сети связи Компании.

СОХРАНЕНИЕ УСТОЙЧИВЫХ ПОЗИЦИЙ НА РЫНКЕ УСЛУГ ДАЛЬНЕЙ СВЯЗИ

Начиная с 2006 года, либерализация телекоммуникационного сектора принципиально изменила конкурентную среду на рынке дальней связи, позволив другим телекоммуникационным операторам также оказывать услуги междугородной и международной связи, которые ранее, согласно отраслевому законодательству, предоставлялись исключительно ОАО «Ростелеком». По состоянию на конец 2007 года Министерство информационных технологий и связи РФ выдало более 30 лицензий на оказание услуг междугородной и международной связи, и на конец 2007 года уже пять операторов выполнили условия лицензий и начали оказывать услуги дальней связи.

Более того, в рамках концепции либерализации сектора дальней связи конечным пользователям предоставляется не только возможность предварительного выбора оператора дальней связи (pre-select), но и возможность выбирать оператора при каждом междугородном и международном соединении (hot-choice), тем самым обостряя борьбу операторов за каждый звонок абонента.

Но, несмотря на усиление конкуренции со стороны всё большего числа новых игроков, в 2007 году «Ростелеком» успешно сохранял лидерство на традиционном для себя рынке услуг дальней связи, тем самым, подтверждая статус национального оператора международной и междугородной связи России.

В 2007 году доходы от предоставления услуг междугородной и международной связи российским клиентам, а также доходы от услуг термinalии и транзита входящего трафика международных операторов составили 50 000,0 млн. рублей или 77,4% от консолидированных доходов Компании.

Услуги междугородной связи

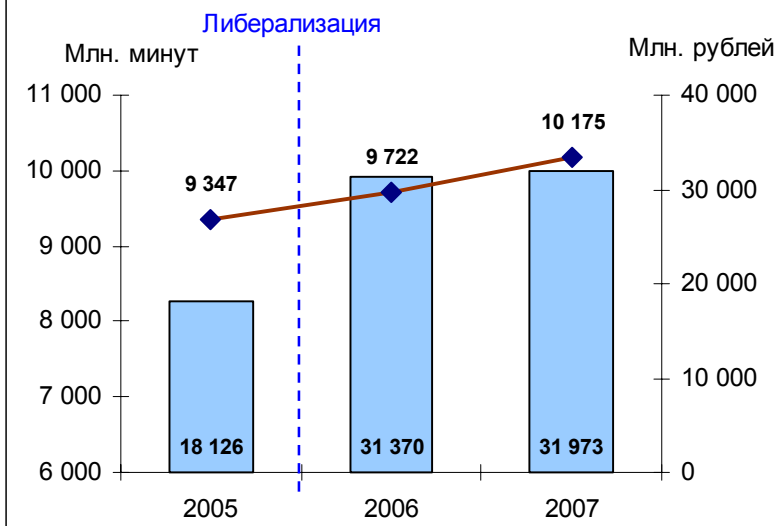
Рост трафика и доходов от российских клиентов в 2007 году свидетельствует об устойчивых позициях Компании на рынке оказания услуг междугородной связи в условиях усиления конкуренции.

В целях сохранения ведущих позиций на рынке и обеспечения роста объемов междугородного трафика Компания в течение 2007 года уделяла значительное внимание эффективному взаимодействию с региональными и местными операторами связи, привлекаемыми в качестве агентов, а также развитию прямых взаимоотношений с конечными пользователями, расширяя собственную инфраструктуру продаж и обслуживания. На 1 января 2008 года в регионах было открыто 88 Центров продаж и обслуживания клиентов ОАО «Ростелеком» (ЦПОК).

В 2007 году объем междугородного трафика (пользовательского и операторского) составил 10 174,8 млн. минут, увеличившись по сравнению с 2006 годом на 4,7%. Доходы Компании от услуг междугородной связи по итогам 2007 года выросли на 1,9% до 31 973,0 млн. рублей. На темпы роста доходов Компании от услуг МГ связи оказали влияние изменения в структуре трафика, а также снижение тарифов на услуги междугородной связи.

Динамика междугородного трафика и доходов

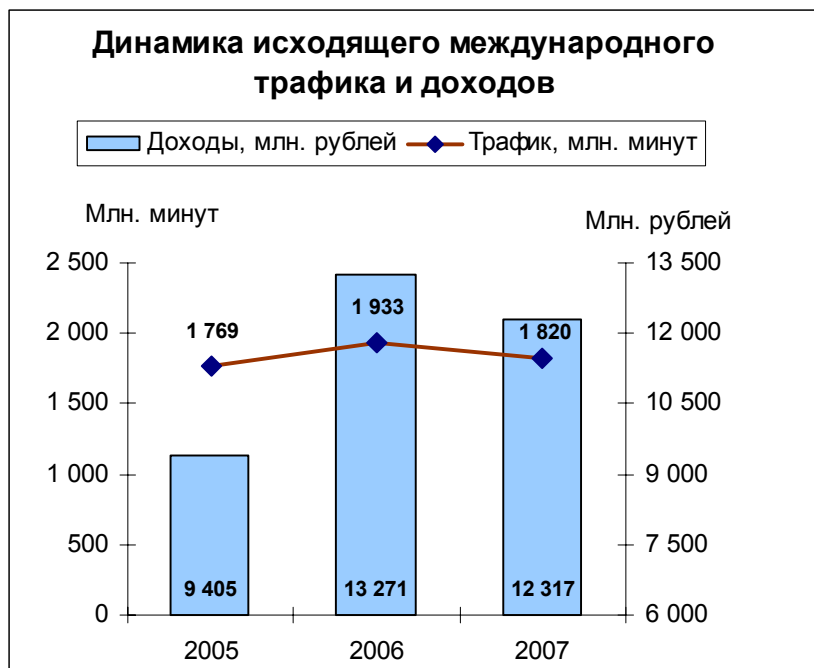
Доходы, млн. рублей Трафик, млн. минут



Услуги международной связи российским абонентам и операторам

По итогам 2007 года исходящий международный трафик уменьшился на 5,8% до 1 820,1 млн. минут. Доходы от предоставления услуг МН связи абонентам и российским операторам составили 12 317,0 млн. рублей, что на 7,2% ниже аналогичного показателя за 2006 год.

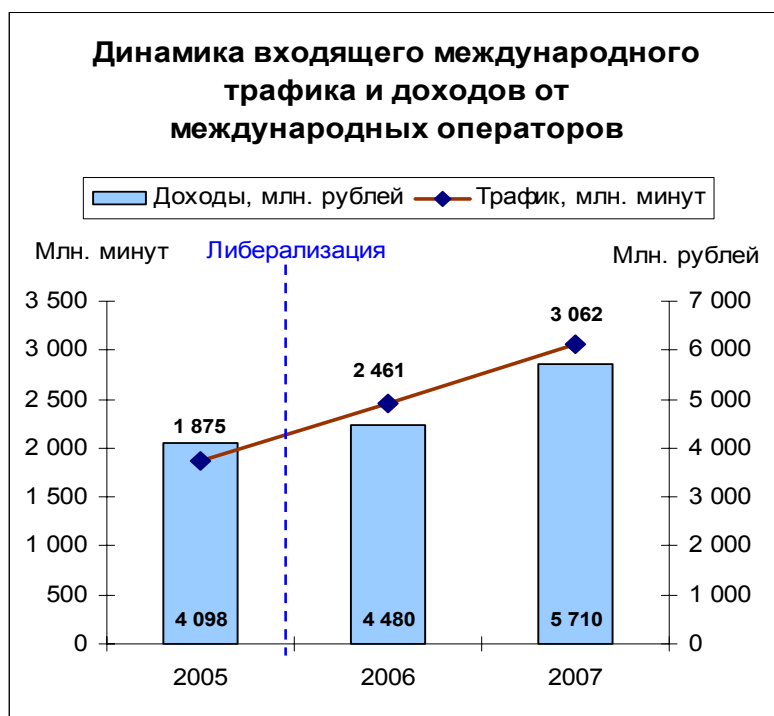
Снижение объемов трафика и доходов от услуг МН связи российским абонентам и операторам, в первую очередь, обусловлено усилением конкуренции на высокодоходных направлениях, преимущественно, на операторском рынке, а также изменениями в структуре исходящего международного трафика.



Услуги транзита и терминции трафика для международных операторов

Успешная работа Компании по расширению сотрудничества с международными операторами, а также гибкая тарифная политика наряду с изменением структуры тарифов обусловили высокие темпы роста как объемов входящего международного трафика, так и доходов от международных операторов. МН трафик от зарубежных операторов вырос по сравнению с 2006 годом на 24,4% до 3 062,2 млн. минут – как в части трафика, терминируемого на РФ, так и в части транзитного трафика, который увеличился в два раза.

Доходы от транзита и терминции входящего МН трафика выросли по сравнению с 2006 годом на 27,5% до 5 710,0 млн. рублей, что свидетельствует о дальнейшем укреплении позиций ОАО «Ростелеком» на международном рынке.



РАЗВИТИЕ НОВЫХ И ДОПОЛНИТЕЛЬНЫХ УСЛУГ

Активное развитие и продвижение новых, нерегулируемых, видов услуг способствует увеличению доходов и диверсификации структуры выручки Компании.

Услуги передачи данных на базе сети IP/MPLS

Высокое качество развиваемых услуг передачи данных и разветвленная IP/MPLS сеть с более чем 350 точками доступа являются основными конкурентными преимуществами, которые обеспечили Компании успешный выход на данный рынок в 2006 году.

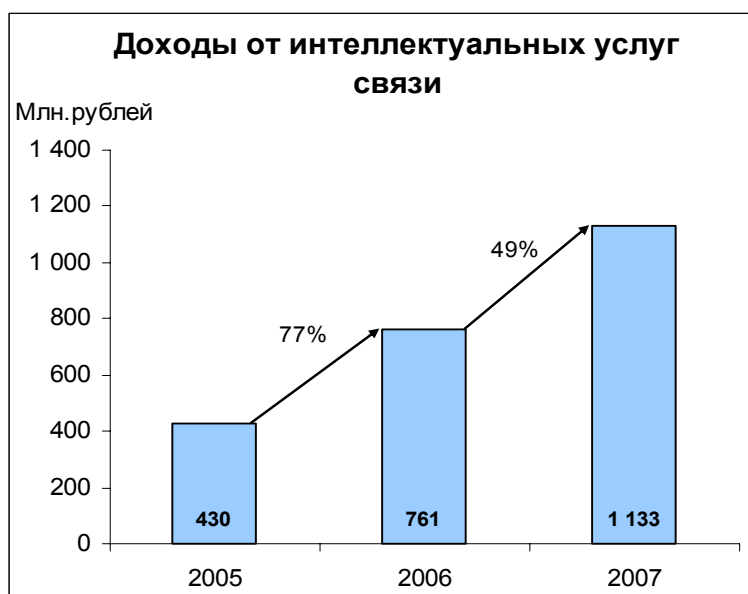
На базе сети передачи данных IP/MPLS, в 2007 году Компания предоставляла услуги доступа в Интернет для операторов и корпоративных клиентов, а также услуги организации виртуальных частных сетей (IP VPN), особенно актуальные для компаний с рядом географически разнесенных офисов.

Доходы Компании от предоставления услуг доступа в Интернет для операторов и корпоративных клиентов выросли за 2007 год в 5,3 раза, достигнув 1 143,0 млн. рублей. Доля Компании на рынке услуг магистрального доступа в Интернет составила к концу 2007 года 10%.

Услуги интеллектуальной сети связи (ИСС)

В 2007 году Компания сосредоточила усилия на повышении качества уже оказываемых услуг интеллектуальной сети, таких как «Бесплатный вызов», «Телеголосование», «Услуга за дополнительную плату», «Международный бесплатный вызов», «Прямой вызов страны».

Активные действия ОАО «Ростелеком» по продвижению услуг интеллектуальной сети и увеличивающийся спрос со стороны корпоративных пользователей позволяют Компании четвертый год подряд добиваться динамичного роста доходов от интеллектуальных услуг связи. В 2007 году доходы Компании от услуг ИСС увеличились по сравнению с предыдущим годом на 48,9% до 1 133,0 млн. рублей.



Услуги предоставления каналов в аренду

Дальнейшее развитие и расширение географии собственной высокоскоростной магистральной сети связи на основе современных технологий и оборудования позволяет Компании укреплять свои конкурентные позиции на рынке аренды каналов, оказывая услуги высокого качества.

Доходы Компании от предоставления в пользование каналов связи составили в 2007 году 7 725,0 млн. рублей, увеличившись по сравнению с предыдущим годом на 8,6%, прежде всего за счет оптимизации тарифной политики, а также растущего спроса.



МОДЕРНИЗАЦИЯ И РАЗВИТИЕ ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ

ОАО «Ростелеком» обладает уникальной мощной волоконно-оптической сетью связи протяженностью около 150 тыс. километров, которая охватывает практически всю территорию России, связывая сети региональных и местных операторов в единую национальную телекоммуникационную сеть.

Национальная высокотехнологичная современная сеть связи ОАО «Ростелеком» является фундаментальным фактором успеха на телекоммуникационном рынке и основой для развития конкурентных преимуществ Компании как универсального оператора, обеспечивая возможность предоставления услуг высокого качества, а также развития новых инновационных сервисов и продуктов для удовлетворения растущих потребностей конечных пользователей и операторов связи.

В 2007 году была продолжена реализация инвестиционной программы ОАО «Ростелеком», направленной на модернизацию и расширение сети, а также на развитие технической и IT-инфраструктуры для оказания новых услуг. Общий объем капитальных вложений уменьшился по сравнению с 2006 годом на 1,4% и составил 280 млн. долларов США. В 2008 году Компания планирует направить на реализацию инвестиционных проектов около 300 млн. долларов США. Реализация инвестиционной программы позволит ОАО «Ростелеком» продолжить дальнейшую диверсификацию деятельности, развивая новые направления бизнеса, а также сохранить устойчивые позиции в традиционных для Компании сегментах.

Модернизация и развитие магистральной сети

Направляя инвестиции в развитие собственной магистральной сети, Компания обеспечивает технологическую платформу для реализации конкурентных преимуществ.

Основные инвестиционные проекты 2007 и начала 2008 годов

Строительство ВОЛС Москва – Смоленск – Гусино

В прошедшем году Компания осуществляла строительство волоконно-оптической линии связи Москва – Смоленск – Гусино и строительство второго международного перехода между Россией и Белоруссией в целях увеличения пропускной способности сети связи ОАО «Ростелеком» для растущих объемов обмена трафиком между странами и повышения надежности его передачи.

Кроме того, посредством новой ВОЛС Компания организовала две кольцевые структуры в Северо-Западном и Центральном регионах, а также дополнительный цифровой выход на Москву и, тем самым, обеспечила дополнительное резервирование сети.

Строительство ПВОЛС Россия – Япония

Строительство международной подводной волоконно-оптической линии связи Россия – Япония предусматривает прокладку двух морских кабелей по разнесенным трассам с организацией кольцевого резервирования и созданием цифровых выходов на Владивосток и Находку.

Реализация проекта расширяет пропускные способности сети Компании в направлении Японии, обеспечивает дополнительные возможности для транзита трафика между европейскими и азиатскими операторами, а также резервирует существующие выходы на Японию.

Строительство ВОЛС Кингисепп – Луга – Псков – Смоленск – Москва

В рамках строительства волоконно-оптической линии связи Кингисепп – Луга – Псков – Смоленск – Москва Компания осуществляет организацию международного перехода между Россией и Латвией, кольцевое резервирование существующих линий связи в Северо-Западном регионе и создание цифрового выхода на АМТС г. Пскова для пропуска дополнительных объемов трафика в связи с ростом спроса на услуги связи в регионе.

Строительство ВОЛС Петрозаводск – Мурманск

Строительство волоконно-оптической линии связи от Петрозаводска до Мурманска с использованием передовой технологии подвески кабеля, встроенного в грозозащитный трос по линиям электропередачи, и организация цифрового выхода на АМТС г. Мурманска позволит Компании повысить доходы от транзита трафика и предоставления услуг связи в данном регионе за счет роста пропускной способности сети.

Посредством новой мощной цифровой магистрали Компания обеспечивает дополнительное резервирование сети и вывод из эксплуатации существующих аналоговых линий.

Организация международного перехода Россия – Украина

Обеспечивая увеличение пропускной способности сети для обмена растущими объемами трафика с украинскими телекоммуникационными операторами, Компания осуществила организацию дополнительного международного цифрового перехода между Россией и Украиной.

Строительство ВОЛС Сургут – Ноябрьск и Сургут – Нижневартовск

В рамках строительства волоконно-оптических линий связи Сургут – Ноябрьск и Сургут – Нижневартовск с использованием технологии подвески кабеля, встроенного в грозозащитный трос по линиям электропередачи, Компания осуществляет увеличение возможностей сети по пропуску междугородного и международного трафика, оказания услуг предоставления в пользование цифровых каналов и доступа к сети Интернет. Реализация проекта также позволяет обеспечить кольцевое резервирование существующих линий связи, повышая надежность сети Компании.

Повышение надежности магистральной сети

В 2007 году Компания продолжила работу по повышению надежности магистральной сети посредством организации резервирования существующих цифровых линий связи. Были успешно реализованы проекты по созданию кольцевых структур с использованием технологии спектрального уплотнения DWDM в Центральном, Центрально-Черноземном, Приволжском, Уральском, Северо-Западном, Южном регионах, продолжаются работы в Сибирском и Дальневосточном регионах.

Кольцевое резервирование магистральной сети позволяет повысить надежность, пропускную способность и эффективность использования сети, а также предоставлять современные телекоммуникационные услуги всем клиентам ОАО «Ростелеком».

Модернизация магистральной сети и узлов связи

Помимо реализации проектов по расширению географии сети за счет строительства новых линий связи Компания осуществляет модернизацию магистральных каналов и оборудования для обеспечения пропускной способности сети в соответствии с растущими объемами трафика.

В частности, в 2007 году проведена модернизация участков ВОЛС Кингисепп – Белогорск, ВОЛС Кингисепп – Хабаровск, дооборудование систем в Центральном, Приволжском и Уральском регионах, а также ряде других проектов, что позволило увеличить мощность магистралей и обеспечить оказание клиентам телекоммуникационных услуг высокого качества.

Модернизация объектов вторичной сети ОАО «Ростелеком», прежде всего, направлена на повышение коммутационной мощности и улучшение качества предоставляемых услуг. В 2007 году мощность транспортных междугородных и международных узлов связи была увеличена на 50 тыс. каналов.

Развитие сети гибких мультиплексоров

В рамках реализации стратегии по укреплению позиций на рынке услуг аренды цифровых каналов Компания продолжила развитие своей современной сети гибких мультиплексоров. На 31 декабря 2007 года оборудование гибких мультиплексоров было установлено в 160 городах России.

Развитие сети IP/MPLS и интеллектуальной платформы

Развитие сети передачи данных на базе технологии IP/MPLS

Используя как основу собственную разветвленную транспортную сеть связи, ОАО «Ростелеком» продолжило развитие сети передачи данных, созданной с использованием технологии многопротокольной коммутации по меткам (сеть IP/MPLS), которая составляет технологический базис для оказания услуг по высокоскоростному доступу в Интернет и организации виртуальных частных сетей (VPN), услуг выделенного, виртуального и веб-хостинга, услуг по размещению серверов («Co-location»), а также основу для разработки и продвижения новых телекоммуникационных сервисов.

В целях увеличения мощности сети передачи данных Компания в 2007 году осуществляла ввод в эксплуатацию магистральных транзитных узлов и региональных узлов сети IP/MPLS высокой пропускной способности, создавая потенциал для удовлетворения увеличивающихся с каждым годом объемов спроса на услуги доступа в Интернет, организацию виртуальных частных сетей и другие услуги по передаче данных во всех регионах Российской Федерации.

В рамках развития сети IP/MPLS в Москве создан Дата-Центр (Data-Centre), который дает старт развитию контент-услуг на сети ОАО «Ростелеком» и обеспечивает повышение потребительской ценности услуги доступа в Интернет и дополнительные объемы трафика по услугам передачи данных.

Развитие интеллектуальной сети связи

В 2007 году Компания продолжила совершенствовать и развивать возможности интеллектуальной сети связи, в том числе была установлена платформа производства компании Alcatel. Новая платформа расширила функциональность интеллектуальной сети ОАО «Ростелеком», повысив ее надежность и защищенность, прежде всего, от несанкционированного пользования услугами связи, а также обеспечила возможности для оптимизации маршрутов трафика.

Более того, функциональные способности новой интеллектуальной платформы создают основу для продвижения Компании на рынок дополнительных перспективных услуг, таких как возможность переносимости номера для абонентов сети мобильных и фиксированной сетей связи или универсальная персональная связь.

Ключевые инвестиционные проекты, запланированные на 2008 год

В рамках своей инвестиционной стратегии Компания ведет строительство новых волоконно-оптических магистралей с использованием современных технологий, осуществляет модернизацию существующих линий связи и коммутационного оборудования, развивает сети передачи данных и совершенствует интеллектуальную платформу. Расширяя географию собственной сети связи, повышая ее надежность, пропускную способность и эффективность функционирования, Компания формирует потенциал для максимального удовлетворения растущих потребностей клиентов в качественных услугах связи.

- Строительство новых и модернизация существующих волоконно-оптических линий связи с использованием современных технологий, организация новых цифровых привязок к городам в различных регионах России, организация дополнительных и расширение существующих международных переходов со странами СНГ, Европы и Азии, в том числе завершение сооружения и ввод в коммерческую эксплуатацию кабельной системы Россия-Япония, которая позволит связать страны прямым высокоскоростным маршрутом.
- Дальнейшее создание кольцевых структур с целью повышения пропускной способности, надежности и резервируемости сети, а также снижения эксплуатационных затрат и улучшения качества предоставляемых услуг связи (в Дальневосточном и Сибирском федеральных округах).
- Расширение, повышение мощности и надежности IP/MPLS сети, в том числе открытие новых Дата-центров в регионах, ввод в эксплуатацию дополнительных международных узлов, а также региональных узлов и пунктов доступа к сети IP/MPLS в России. Планируемое строительство и запуск сети собственных региональных Дата-Центров в крупных городах России позволят Компании повысить качество предоставляемых услуг сети передачи данных, расширить сотрудничество с провайдерами телекоммуникационных услуг и обеспечить рост трафика на сеть ОАО «Ростелеком».
- Начало реализации проекта по расширению транзитной телефонной сети ОАО «Ростелеком» в России с целью повышения возможностей по взаимодействию с операторами присоединённых сетей и обеспечения гибкого внедрения на сети ОАО «Ростелеком» информационных, конвергентных услуг, направленных на повышение потребительской ценности.

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ

Реализуя стратегию по укреплению рыночных позиций на различных рынках, ОАО «Ростелеком» предлагает своим клиентам исключительно конкурентоспособные услуги связи с высоким уровнем качества и обслуживания клиентов.

Развивая свои конкурентные преимущества, Компания очередной раз успешно прошла инспекционный контроль системы менеджмента качества на соответствие требованиям стандарта ГОСТ Р ИСО 9001-2001, проведенный внешним контролирующим органом. Еще одним подтверждением высокого качества услуг ОАО «Ростелеком» стала победа в Премии по качеству Министерства информационных технологий и связи РФ в номинации «Операторы телефонной связи».

Компания в соответствии со стандартами Системы добровольной сертификации «Связь – качество» получила сертификаты на услуги предоставления доступа в сеть Интернет, организации виртуальных частных сетей, «Бесплатный вызов», «Аудиоконференция» и другие. Наличие у ОАО «Ростелеком» Сертификата соответствия той или иной услуги является объективным подтверждением того, что Компания предоставляет данную телекоммуникационную услугу гарантированного качества, отвечающую требованиям потребителей и соответствующую техническим нормам и стандартам.

Кроме того, подтверждая высокую степень защищенности передаваемой информации, Компания получила от Федеральной службы по техническому и экспортному контролю сертификат соответствия на сеть передачи данных, построенной на основе технологии IP MPLS.

В рамках повышения эффективности работы сервисных служб Компания продолжила открытие центров продаж и обслуживания, в которых клиентам ОАО «Ростелеком» во всех регионах страны гарантированы единые стандарты качества и обслуживания. Дальнейшее развитие прямого обслуживания пользователей, поддерживаемое расширением сети продаж, позволило Компании в 2007 году оптимизировать расходы по агентским договорам с местными операторами и добиться улучшения показателей рентабельности.

Совершенствование организационной структуры и оптимизация численности персонала

Повышая эффективность работы своих подразделений, Компания в течение 2007 года осуществляла оптимизацию численности административно-управленческого и вспомогательного персонала, постепенно укрупняя свои территориальные управления и создавая центры технической эксплуатации.

При этом, как и в предыдущем году, наряду с сокращением персонала, задействованного в обслуживании телекоммуникационной сети, увеличилась численность персонала, занятого в сфере маркетинга, продаж и обслуживания клиентов.

Благодаря дальнейшей работе по оптимизации бизнес-процессов и организационной структуры, общая численность персонала ОАО «Ростелеком» и дочерних компаний сократилась по сравнению с 2006 годом на 3,0%, составив на 31 декабря 2007 года 22 534

человека. Средняя (месячная) заработная плата работников Компании возросла по сравнению с 2006 годом на 27,8% и составила 23 337 руб.



СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

Персонал Компании

Формируя высококлассную команду менеджеров и специалистов, ОАО «Ростелеком» обеспечивает дополнительное преимущество для развития в конкурентных условиях, достижения амбициозных целей и реализации потенциала Компании.

Прежде всего, значительное внимание ОАО «Ростелеком» уделяет развитию и обучению персонала в целях создания команды профессионалов, способных обеспечивать эффективную работу Компании в рыночных условиях. Для этого в 2007 году на регулярной основе проводились программы повышения квалификации сотрудников, в том числе технической, коммерческой и административной специализации, а также увеличен объем обучения сотрудников на основе дистанционных программ, доступных во всех филиалах ОАО «Ростелеком». Приблизительно 7 тысяч сотрудников прошли повышение квалификации и переподготовку, в том числе в дистанционном формате. За прошедший год количество работников, имеющих высшее и среднее специальное образование, составило 69,2% от общего числа работающих в Компании.

В рамках Корпоративного Университета ОАО «Ростелеком» был создан Институт внутренних тренеров, позволяющий организовать обучение сотрудников, задействованных в работе с клиентами, при помощи внутренних ресурсов и баз знаний.

Обеспечивая формирование высокоэффективной управленческой команды, ОАО «Ростелеком» уделяло особое значение подготовке руководителей высшего уровня, в частности повышению квалификации по программам «Мастер делового администрирования», а также участию в программе развития управленческих навыков.

Высокая квалификация сотрудников ОАО «Ростелеком» также была отмечена ведомственными наградами Министерства информационных технологий и связи РФ: 36 работникам Компании присвоено звание «Мастер связи», а 15 работников награждены значками «Почетный радист». Кроме того, 13 работников награждены высшей корпоративной наградой – «Золотым значком» ОАО «Ростелеком».

Для сотрудников, основным местом работы которых является ОАО «Ростелеком», действует система негосударственного пенсионного обеспечения Компании – дополнительный мотивирующий фактор, позволяющий удерживать как рядовых работников, так и руководителей среднего и высшего управляющего звена. Помимо этого, Компанией реализованы корпоративные программы Добровольного медицинского страхования и страхования всех сотрудников от несчастного случая на производстве.

В 2007 году ОАО «Ростелеком» регулярно перечисляло часть фонда оплаты труда на счета профсоюзных организаций для проведения культурно-массовой, физкультурно-оздоровительной и иной работы с работниками и членами их семей. В Компании были проведены конкурсы профессионального мастерства специалистов по монтажу и измерениям волоконно-оптических кабелей, водителей и специалистов коммерческих подразделений. Для работников и их детей были проведены творческие конкурсы. Также работники Компании принимали участие в общепрофессиональных спортивных соревнованиях.

Участие в социальных проектах

ОАО «Ростелеком», осознавая свою социальную ответственность, уделяет повышенное внимание социально значимым и благотворительным программам.

Обеспечивая поддержку образования, ОАО «Ростелеком» уже на протяжении нескольких лет поощряет лучших студентов профильных специальностей ряда образовательных учреждений на территории Российской Федерации, выплачивая им именные стипендии.

В своей деятельности в 2007 году ОАО «Ростелеком» оказывало услуги государственным структурам, обеспечивая их качественной связью. В этой связи важным социальным проектом Компании являлась организация в октябре 2007 года «Прямой линии с Президентом России». В рамках этой программы ОАО «Ростелеком» предоставило свою общероссийскую сеть связи, многоканальный федеральный телефонный номер, а также телемосты с населенными пунктами страны.

ПЛАНЫ И ЗАДАЧИ КОМПАНИИ НА 2008 ГОД

Основная задача, стоящая перед ОАО «Ростелеком» в 2008 году - продолжить диверсификацию бизнеса Компании и преобразование ОАО «Ростелеком» в универсального оператора связи путем дальнейшего расширения линейки услуг и значительного увеличения присутствия на новых перспективных рынках. Компания также продолжает направлять усилия на сохранение своих позиций в сегментах традиционных услуг связи, а также продолжает реализацию мер по повышению эффективности.

Рынок корпоративных пользователей

Уникальная мощная и надежная телекоммуникационная сеть национального масштаба, современные услуги связи в соответствии с мировыми стандартами качества, богатый опыт работы на рынке, высокий профессионализм сотрудников – все вместе – определяет выбор корпоративных пользователей в пользу ОАО «Ростелеком» и сохранение Компанией ведущих позиций в отрасли связи.

Продолжая укрепление конкурентных преимуществ, Компания планирует сохранить свои рыночные позиции в традиционном сегменте услуг междугородной и международной связи, а также активно продвигать услуги передачи данных и интеллектуальной сети, обеспечивающие диверсификацию бизнес-направлений ОАО «Ростелеком» как универсального телекоммуникационного оператора.

Дальняя связь высокого качества

Предоставляя широкий выбор тарифных планов, позволяющий удовлетворить потребности в качественных услугах связи компаний различного масштаба – от федеральных и международных корпораций до субъектов малого предпринимательства, Компания планирует продолжить укрепление своих рыночных позиций в бизнес-сегменте.

Среди приоритетных направлений Компании – дальнейшее развитие прямого обслуживания корпоративных клиентов и заключение договоров предварительного выбора ОАО «Ростелеком» оператором дальней связи. Прямой контракт с Компанией позволит обеспечить непосредственное взаимодействие клиентов с оператором, повысить эффективность обслуживания и коммуникаций, а также даст клиентам ОАО «Ростелеком» возможность воспользоваться специальными предложениями.

Полный спектр телекоммуникационных услуг от одного оператора

Одной из приоритетных задач ОАО «Ростелеком» является дальнейшая работа по формированию и развитию продаж пакетов телекоммуникационных услуг, которые будут наиболее полно удовлетворять потребности корпоративных клиентов в услугах связи. Комплексные предложения Компании позволят клиентам получить полный спектр современных телекоммуникационных продуктов и сервисов от одного оператора, что значительно повысит удобство пользования и эффективность обслуживания.

В зависимости от размера бизнеса компании, сети офисов по стране и иных условий, пакеты услуг могут включать в себя как традиционные услуги местной, междугородной и международной связи, так и предоставление доступа в сеть Интернет, организацию виртуальных частных сетей, организацию видеоконференцсвязи, интеллектуальные

услуги, а также другие услуги связи. Формирование пакетов услуг осуществляется, в том числе, в рамках партнерства с другими телекоммуникационными операторами, что обеспечит удобство использования клиентами Компании таких комплексных предложений во всех регионах страны.

Кроме того, формируя набор услуг, необходимый для развития универсального оператора, Компания в декабре 2007 года получила номерную емкость на 10 тысяч московских номеров и планирует в 2008 году начать предоставление услуг местной телефонной связи корпоративным клиентам в Москве.

Развитие и продвижение новых услуг

Обеспечивая растущие потребности российских корпораций в современных услугах связи, Компания планирует продолжить активное продвижение новых и развитие существующих высокотехнологичных услуг, предоставляемых на базе интеллектуальной платформы и мультисервисной сети ОАО «Ростелеком», прежде всего услуг организации виртуальных частных сетей и предоставления доступа к сети Интернет. Также в ближайшей перспективе Компания планирует предлагать своим клиентам услуги Контакт-Центра и Дата-Центра.

Развитие клиентских сервисов

В рамках обеспечения высокого уровня обслуживания клиентов и широких возможностей доступа к телекоммуникационным услугам Компании, одним из приоритетных направлений является дальнейший рост сети продаж и поддержки клиентов, в том числе в рамках партнерства с другими операторами и привлечения агентов.

Кроме того, Компания планирует расширить возможности клиентов по управлению услугами ОАО «Ростелеком», а также дальнейшее повышение эффективности служб продаж и продвижение телекоммуникационных продуктов и сервисных служб, тем самым, обеспечивая лояльность пользователей. Клиентские сервисы, такие как «Личный кабинет», позволят получать актуальную информацию о состоявшихся разговорах, узнать остаток счета, распечатать счета, а также обеспечить оперативное пополнение баланса через платежные Интернет-системы.

Рынок частных пользователей

Несмотря на появление новых провайдеров услуг дальней связи, ОАО «Ростелеком» удерживает лидирующие позиции и остается первым оператором, которого выбирают частные пользователи по всей России. Компания предоставляет своим клиентам качественную и надежную современную телефонную связь без помех и шумов, гарантируя высокий уровень сервиса и подтверждая свой девиз «Всегда на связи» при каждом звонке абонента.

В ближайших планах Компании, помимо развития традиционных услуг дальней связи, предоставление своим частным клиентам новых телекоммуникационных продуктов и дальнейшее повышение эффективности обслуживания клиентов.

Удобная междугородная и международная связь

В рамках реализации стратегии по сохранению своих позиций в сегменте услуг дальней связи и обеспечению роста междугородного и исходящего международного трафика от российских частных пользователей Компания планирует продолжить работу по

увеличению количества клиентов и заключению с ними договоров по предварительному выбору ОАО «Ростелеком» как оператора дальней связи.

Заключая контракт напрямую с ОАО «Ростелеком», клиенты получают дифференцируемые тарифные планы в зависимости от времени и количества междугородных и международных звонков, обслуживание непосредственно от оператора, оказывающего услугу, удобные клиентские сервисы, а также возможность принимать участие в бонусных программах и специальных предложениях Компании.

Продвижение новых телекоммуникационных услуг

Обеспечивая активное продвижение современных телекоммуникационных продуктов, Компания намерена предложить частным пользователям новые услуги интеллектуальной сети связи, прежде всего «Бесплатный вызов» и «Универсальный номер доступа», с возможностью использования удобного веб-интерфейса для заказа услуг и управления ими, а также контентные услуги на базе мультисервисной сети.

Развитие клиентских сервисов

В целях приближения к конечным пользователям и увеличения возможностей доступа к услугам Компании, ОАО «Ростелеком» продолжит развитие и расширит географию собственной сети продаж и обслуживания клиентов, а также обеспечит привлечение дополнительных агентов. Повышая эффективность взаимодействия с частными пользователями, Компания планирует внедрить ряд информационных сервисов и возможности управления услугами, в частности «Личный кабинет».

Помимо этого, усилия ОАО «Ростелеком» будут направлены на дальнейшее увеличение количества пунктов приемов платежей за услуги связи, а также развитие новых способов оплаты счетов Компании.

В 2008 году Компания продолжит работу по повышению узнаваемости своего бренда и формированию образа ОАО «Ростелеком» как высокотехнологического универсального оператора связи. Рекламная кампания, которая проводится во всех регионах страны, направлена на повышение ценности торговой марки и осведомленности пользователей об услугах, предоставляемых Компанией.

Рынок операторов

Обладая общенациональной мощной волоконно-оптической сетью связи, обеспечивающей Компании неоспоримое конкурентное преимущество, ОАО «Ростелеком» по-прежнему сохраняет положение лидирующего оператора для операторов на телекоммуникационном рынке России. Кроме этого, новейшая IP/MPLS сеть Компании, имеющая соединения с крупнейшими российскими и зарубежными операторами в РФ, СНГ, Европе и Азии, а также гарантии качества на всех этапах предоставления сервиса и обслуживания клиентов обеспечивают дополнительные преимущества операторам связи и провайдерам телекоммуникационных услуг при выборе ОАО «Ростелеком» в качестве бизнес-партнера.

В рамках укрепления своих позиций на межоператорском рынке основными приоритетами Компании являются повышение эффективности взаимодействия с российскими операторами, расширение сотрудничества с зарубежными провайдерами услуг связи и укрепление имиджа ОАО «Ростелеком» на международном телекоммуникационном рынке.

Национальный «оператор для операторов»

Усиливая свои позиции на российском рынке, Компания продолжит развитие партнерских отношений с операторами фиксированной и подвижной связи, предоставляя им услуги транзита трафика с возможностью присоединения к сети ОАО «Ростелеком», имеющей выходы на более чем 150 международных операторов, во всех регионах России, и формируя гибкую тарифную политику.

Развиваясь как универсальный телекоммуникационный оператор, «Ростелеком» планирует начать продажи пакетных предложений провайдерам услуг связи, а также продолжить укрепление своих позиций на рынке аренды каналов, используя высокую пропускную способность и технологические возможности своей высокоскоростной сети. Также Компания намерена обеспечить активное продвижение услуг по пропуску магистрального Интернет-трафика и других инновационных услуг на основе сети передачи данных для российских операторов.

Развитие сотрудничества с международными операторами

В рамках обеспечения роста входящего международного трафика на свою телекоммуникационную сеть Компания продолжит укреплять партнерство с зарубежными операторами, предоставляя высококачественные услуги терминирования, внедряя гибкие схемы тарификации и расширяя географию предоставления услуг ОАО «Ростелеком». Заключая новые межоператорские соглашения, расширяя зарубежную инфраструктуру сети и международные переходы со странами СНГ, Европы и Азии, Компания будет обеспечивать дальнейшее усиление своих рыночных позиций на международном рынке.

Реализуя стратегию по продвижению услуги трафика между Европой и Азией, Компания планирует в 2008 году дальнейшее увеличение пропускной способности высокоскоростных линий связи и ввод в эксплуатацию кабельной системы, соединяющей Россию и Японию, для обеспечения кратчайшего, а значит наиболее эффективного, маршрута трафика между европейскими и азиатскими операторами.

Предложение новых телекоммуникационных сервисов

Диверсифицируя бизнес-направления своей деятельности, Компания направляет свои усилия на разработку и предложение перспективных высокотехнологичных услуг и продуктов для операторов связи. В частности, Компания намерена обеспечить активное продвижение услуги магистрального доступа к сети Интернет, а также услуг Дата-Центра и привлечение крупных хостинг- и контент-провайдеров, для чего в 2008 году планируется запуск четырех Дата-Центров: в Москве, Новосибирске, Хабаровске и Екатеринбурге.

Кроме того, одним из приоритетных направлений Компании на сегодняшний день является расширение пиринговых отношений с международными операторами в целях повышения качества услуги доступа к сети Интернет и развития услуги транзита Интернет-трафика. Также в рамках укрепления позиций на рынке услуг передачи данных планируется организация соединений с IP/MPLS сетями зарубежных операторов для возможности предоставления услуг по организации международных виртуальных сетей IP VPN.

РАЗВИТИЕ ПРАКТИКИ КОРПОРАТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ

Деятельность ОАО «Ростелеком» в области развития корпоративного управления направлена на формирование и совершенствование системы корпоративной практики и процедур, которая позволит достичь оптимального баланса интересов акционеров, органов управления и других заинтересованных лиц Компании с учетом признанных российских и мировых стандартов.

Высокие стандарты корпоративного управления и раскрытия информации, принятые в ОАО «Ростелеком», обеспечивают акционерам и инвесторам уверенность в соблюдении их законных прав и интересов, позволяют создавать прозрачные механизмы управления и совершенствовать процесс принятия управленческих решений, направленных на сохранение активов, максимизацию прибыли и капитализации Компании.

Стандарты корпоративного управления

В целях обеспечения прозрачных и понятных для акционеров ОАО «Ростелеком» механизмов управления Компанией, а также соблюдения высоких этических норм при ведении бизнеса в Компании действуют Кодекс корпоративного управления и Этический кодекс, которые закрепляют признанные во всем мире высокие стандарты корпоративных практик, а также регулируют такие вопросы, как конфликт интересов, запрет на использование служебного положения и инсайдерской информации, порядок подготовки и раскрытия информации о результатах деятельности.

Кодекс корпоративного управления и Этический кодекс разработаны Компанией в соответствии с требованиями и рекомендациями Нью-Йоркской фондовой биржи, Комиссии США по ценным бумагам и фондовым биржам и рекомендациями Федеральной службы по финансовым рынкам России. Исполнение норм, изложенных в Кодексах, является необходимым условием для поддержания ценных бумаг Компании в листинге на российских и зарубежных фондовых биржах.

В основу кодексов ОАО «Ростелеком» были положены принципы корпоративного управления, получившие международное и российское признание:

- соблюдение прав и интересов акционеров, закрепленных применимым законодательством, нормами и требованиями, а также обеспечение долгосрочного роста стоимости принадлежащих им акций путем совершенствования корпоративных практик и повышения информационной открытости и прозрачности;
- обеспечение прозрачного и эффективного механизма взаимодействия органов управления Компанией, а также добросовестное и компетентное исполнение ими своих обязанностей в соответствии с высокими стандартами корпоративного управления и деловой этики;
- поддержание эффективной системы внутреннего контроля и аудита Компании;
- активное сотрудничество Компании с лицами, заинтересованными в обеспечении долгосрочного устойчивого развития ОАО «Ростелеком».

Рейтинг корпоративного управления

17 июля 2007 года Консорциум «РИД – Эксперт РА» – Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» – по результатам оценки системы корпоративного управления подтвердил рейтинг Компании на уровне «7+» в Национальном рейтинге корпоративного управления. Рейтинг «7+» является на текущий момент наивысшей оценкой для российских компаний и свидетельствует о развитой практике корпоративного управления в ОАО «Ростелеком» и высоком уровне информационной прозрачности.

По мнению Консорциума «РИД-Эксперт РА», принадлежность к классу «7+» свидетельствует о том, что Компания имеет низкие риски корпоративного управления, соблюдает требования российского законодательства, а также в значительной степени следует в своей практике рекомендациям Кодекса корпоративного поведения и отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления.

Подтверждение рейтинга «НРКУ 7+» является важным событием для Компании, так как свидетельствует о высоком качестве взаимодействия между акционерами Компании, Советом директоров ОАО «Ростелеком», менеджментом и другими заинтересованными лицами.

ОСНОВНЫЕ КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОАО «РОСТЕЛЕКОМ» ЗА 2007 ГОД

- *Консолидированные доходы за 2007 год увеличились по сравнению с 2006 годом на 4,9%, до 64 602,0 млн. рублей;*
- *Объем междугородного трафика за отчетный год вырос на 4,7%. Исходящий международный трафик уменьшился по сравнению с 2006 годом на 5,8%, рост входящего международного трафика составил 24,4%;*
- *Показатель OIBDA увеличился по сравнению с 2006 годом на 7,6% до 11 110,0 млн. рублей; рентабельность по OIBDA составила 17,2%;*
- *Чистая прибыль Компании за 2007 год составила 2 806,0 млн. рублей, увеличившись по сравнению с 2006 годом на 92,7%.*

Доходы

Консолидированные доходы Компании за 2007 год увеличились на 4,9%, до 64 602,0 млн. рублей.

Операционные расходы

Операционные расходы Компании за 2007 год составили 61 573,0 млн. рублей, увеличившись по отношению к предыдущему году на 2,2%. Основной причиной роста операционных затрат стало запланированное увеличение расходов на персонал, рост расходов на реализацию маркетинговых инициатив, а также прочих административных затрат. Вместе с тем, снижение платежей российским операторам, сокращение амортизационных отчислений и убытка от выбытия основных средств обеспечили умеренность темпов роста операционных расходов, что позволило повысить операционную эффективность Компании и улучшить показатели рентабельности по сравнению с прошлым годом.

Платежи российским операторам связи сократились по сравнению с 2006 годом на 5,1%, составив 27 860,0 млн. рублей, благодаря уменьшению агентских вознаграждений в связи с расширением собственной инфраструктуры продаж и обслуживания клиентов и перевода части клиентов на прямое обслуживание ОАО «Ростелеком». Платежи международным операторам связи увеличились за отчетный период на 7,0% до 7 817,0 млн. рублей, что обусловлено ростом объемов транзитного трафика.

Расходы по оплате труда по итогам 2007 года составили 8 763,0 млн. рублей, что на 22,6% выше уровня предыдущего года. Основными факторами роста расходов по данной статье являются рост фонда оплаты труда, а также увеличение численности персонала, занятого в сфере маркетинга, продаж и обслуживания клиентов – наряду с сокращением персонала, задействованного в обслуживании линий связи. Благодаря дальнейшей работе по оптимизации бизнес-процессов и организационной структуры, общая численность

персонала ОАО «Ростелеком» и дочерних компаний сократилась по сравнению с 2006 годом на 3,0% до 22,5 тыс. человек.

По итогам 2007 года расходы на создание резерва по сомнительным долгам увеличились по сравнению с 2006 годом в 2,1 раза до 815,0 млн. рублей. Кроме того, в отчетности за 2007 год Компания отразила убыток от обесценения гудвила и прочих нематериальных активов в размере 271,0 млн. рублей.

Показатель OIBDA увеличился в 2007 году на 7,6% до 11 110,0 млн. рублей. Рентабельность по OIBDA составила 17,2%.

Амортизационные отчисления снизились по сравнению с 2006 годом на 9,6%, составив 7 613,0 млн. рублей.

По итогам 2007 года операционная прибыль ОАО «Ростелеком» увеличилась в 2,3 раза и составила 3 029,0 млн. рублей. Рентабельность по операционной прибыли - 4,7%.

Прочие доходы и расходы

Прочие доходы Компании уменьшились по сравнению с 2006 годом на 27,2% и составили 815,0 млн. рублей, что, в основном, объясняется увеличением процентных расходов в отчетном периоде по сравнению с предыдущим годом.

Налоги

Расходы Компании по налогу на прибыль за 2007 год увеличились на 21,0% и составили 1 194,0 млн. рублей.

Консолидация

Консолидированная финансовая отчетность за 2007 год включает операционные результаты ОАО «Ростелеком», а также его дочерних компаний – ЗАО «Вестелком», ЗАО «ГлобалТел», ЗАО «Глобус-Телеком», ЗАО «Зебра Телеком», ЗАО «МЦ НТТ» и других.

Чистая прибыль

По итогам 2007 года консолидированная чистая прибыль ОАО «Ростелеком» увеличилась в 1,9 раза, составив 2 806,0 млн. рублей. Рентабельность по чистой прибыли – 4,3%.

**Сокращенные консолидированные балансы на 31 декабря 2007 года
и 31 декабря 2006 года в рублях**

Млн. руб.	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.	% изменения
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы, в т.ч.	53 586	48 110	11,4%
Основные средства	38 480	39 186	-1,8%
Оборотные активы, в т.ч.	19 858	20 388	-2,6%
Дебиторская задолженность, нетто	8 429	8 821	-4,4%
Краткосрочные финансовые вложения	6 920	8 496	-18,5%
Денежные средства и их эквиваленты	3 284	2 353	39,6%
Итого активы	73 444	68 498	7,2%
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственные средства акционеров, в т.ч.	56 153	50 945	10,2%
Доля меньшинства	26	25	4,0%
Краткосрочные обязательства, в т.ч.	12 335	12 696	-2,8%
Текущая доля кредитов и займов	2 585	3 005	-14,0%
Долгосрочные обязательства, в т.ч.	4 956	4 857	2,0%
Кредиты и займы за вычетом текущей доли	172	298	-42,3%
Отложенные налоговые обязательства	4 119	3 444	19,6%
Итого обязательства	17 291	17 553	-1,5%
Итого собственные средства акционеров и обязательства	73 444	68 498	7,2%
Чистый долг¹	-7 447	-7 546	-1,3%

¹ Показатель чистого долга рассчитывается как сумма обязательств по кредитам и займам за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также краткосрочных финансовых вложений.

Сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за 2007 год и 2006 год в рублях

Млн. рублей	2007 г.	2006 г.	% изменения
Доходы от пропуска телефонного трафика	50 000,0	49 121,0	1,8%
МГ	31 973,0	31 370,0	1,9%
Исходящий МН	12 317,0	13 271,0	-7,2%
Входящий МН (терминация и транзит)	5 710,0	4 480,0	27,5%
Доходы от предоставления каналов в аренду	7 725,0	7 116,0	8,6%
Доходы от прочих услуг	6 877,0	5 322,0	29,2%
Доходы	64 602,0	61 559,0	4,9%
Платежи российским операторам	(27 860,0)	(29 355,0)	-5,1%
Платежи международным операторам	(7 817,0)	(7 304,0)	7,0%
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления	(8 763,0)	(7 147,0)	22,6%
Прочие налоги, кроме налога на прибыль	(703,0)	(621,0)	13,2%
Расходы по созданию резерва по сомнительным долгам	(815,0)	(389,0)	109,5%
Прочие операционные расходы	(7 534,0)	(6 419,0)	17,4%
Операционные расходы до амортизации, убытка от выбытия основных средств и обесценения гудвила и прочих нематериальных активов	(53 492,0)	(51 235,0)	4,4%
OIBDA	11 110,0	10 324,0	7,6%
Рентабельность по OIBDA, %	17,2%	16,8%	н.п.
Амортизационные отчисления	(7 613,0)	(8 418,0)	-9,6%
Убыток от выбытия основных средств	(197,0)	(601,0)	-67,2%
Убыток от обесценения гудвила и прочих нематериальных активов	(271,0)	-	н.п.
Операционные расходы	(61 573,0)	(60 254,0)	2,2%
Операционная прибыль	3 029,0	1 305,0	132,1%
Рентабельность по операционной прибыли, %	4,7%	2,1%	н.п.
Прибыль / (убыток) от участия в зависимых компаниях	156,0	19,0	721,1%
Прочие доходы / (расходы), в т.ч.	815,0	1 119,0	-27,2%
Проценты к уплате	(238,0)	(133,0)	78,9%
Проценты к получению	907,0	900,0	0,8%
Прибыль от продажи финансовых вложений	-	52,0	н.п.
Прибыль / (убыток) от курсовых разниц, нетто	183,0	219,0	-16,4%
Прочие внеоперационные (расходы) / доходы, нетто	(37,0)	81,0	н.п.
Прибыль до налогообложения и доли меньшинства	4 000,0	2 443,0	63,7%
Расходы по текущему налогу на прибыль	(1 854,0)	(2 411,0)	-23,1%
Доходы по отложенным налогам	660,0	1 424,0	-53,7%
Расходы по налогу на прибыль	(1 194,0)	(987,0)	21,0%
Чистая прибыль, в т.ч.	2 806,0	1 456,0	92,7%
Доля группы	2 805,0	1 458,0	92,4%
Доля меньшинства	1,0	(2,0)	н.п.
Рентабельность по чистой прибыли, %	4,3%	2,4%	н.п.

ДОЛГОСРОЧНЫЙ КРЕДИТНЫЙ РЕЙТИНГ ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

В апреле 2007 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's подтвердило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Ростелеком» на его текущем уровне – «BB-», прогноз стабильный.

В марте 2008 года Международное рейтинговое агентство Standard & Poor's повысило прогноз изменения рейтинга со «Стабильного» на «Позитивный», подтвердив долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Ростелеком» на уровне «BB-».

Как говорится в отчете S&P, на решение о пересмотре прогноза повлиял растущий уровень финансовой гибкости ОАО «Ростелеком», что, по мнению рейтингового агентства, дает возможность для укрепления рыночных позиций и улучшения показателей операционной деятельности Компании. По оценкам S&P, текущее финансовое положение Компании характеризуется низким уровнем долговой нагрузки, высоким показателем ликвидности, положительным свободным операционным денежным потоком и ограниченным уровнем капитальных затрат. Дополнительному укреплению финансового состояния Компании будет способствовать получение денежных средств от продажи пакета акций компании «Голден Телеком».

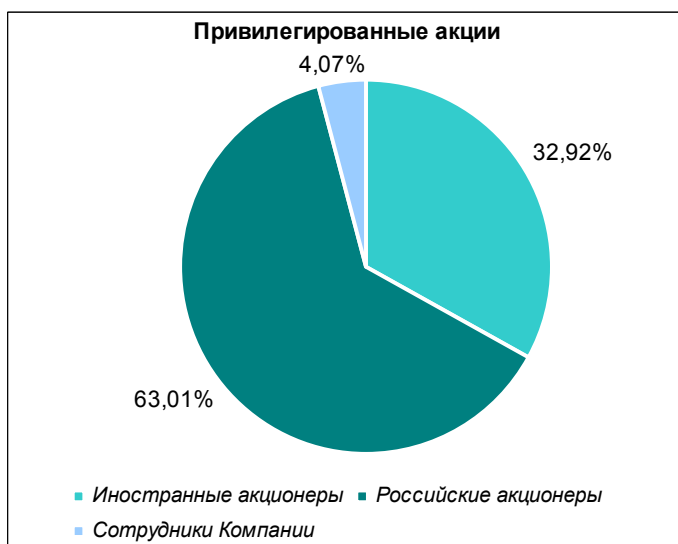
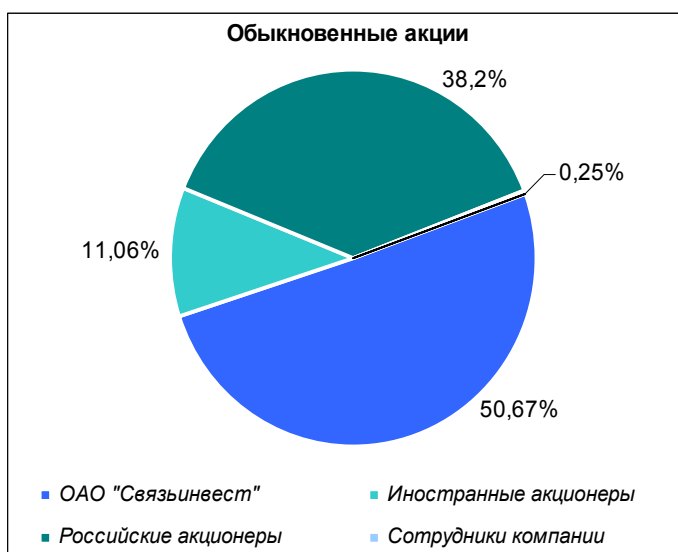
В своем отчете агентство S&P позитивно оценило результативные действия менеджмента по повышению эффективности и сокращению издержек, а также возможные перспективы усиления рыночных позиций Компании путем активного продвижения на рынки нерегулируемых телекоммуникационных услуг, призванного компенсировать сокращение доходов ОАО «Ростелеком» от традиционных услуг дальней связи в условиях конкуренции.

Прогноз «Позитивный» означает вероятность того, что S&P сможет повысить долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «Ростелеком», если Компания продолжит сохранять лидирующие позиции на рынке междугородной и международной связи, обеспечивать повышение уровня диверсификации продаж и улучшение показателей рентабельности, а также сохранит и в дальнейшем ограниченный уровень долга и высокий уровень кредитоспособности.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

Структура акционерного капитала на 31 декабря 2007 года



Крупнейшие акционеры ОАО «Ростелеком» на 31 декабря 2007 года

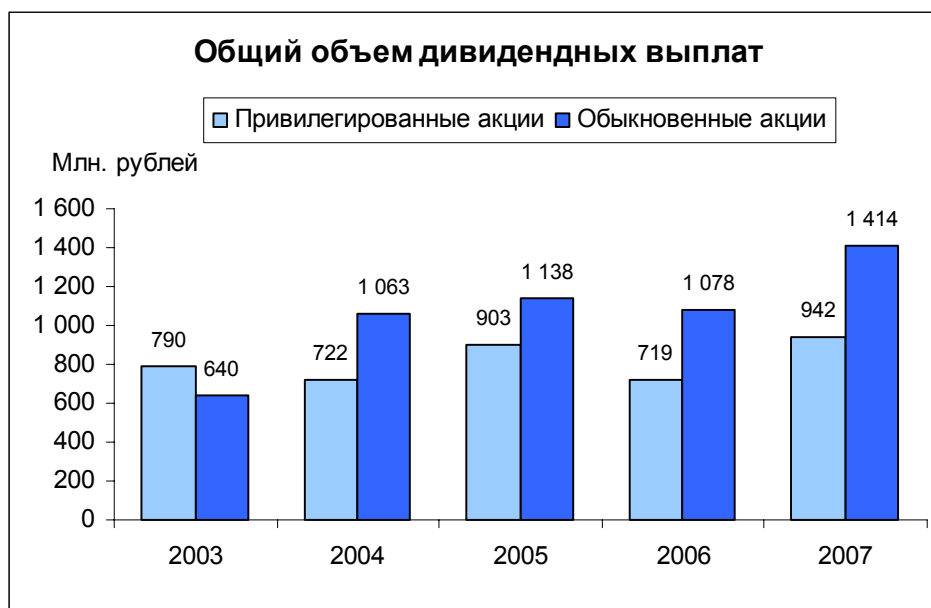
	В % от уставного капитала	В % от обыкновенных (голосующих) акций
ОАО «Связьинвест»	38,00	50,67
НП «Национальный Депозитарный Центр» ¹	41,93	33,69
ЗАО «Депозитарно-Клиринговая компания» ¹	7,60	6,11
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» ¹ , в том числе	5,91	7,73
- ДжП Морган Чейз Банк как банк-депозитарий	5,40	7,20

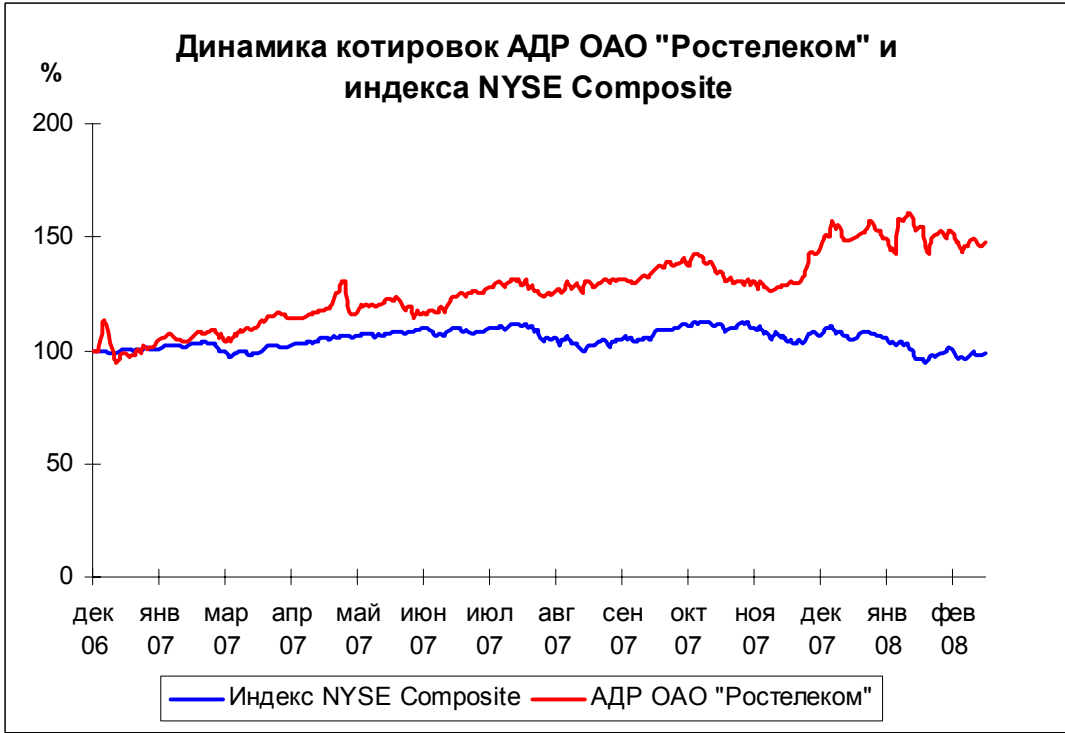
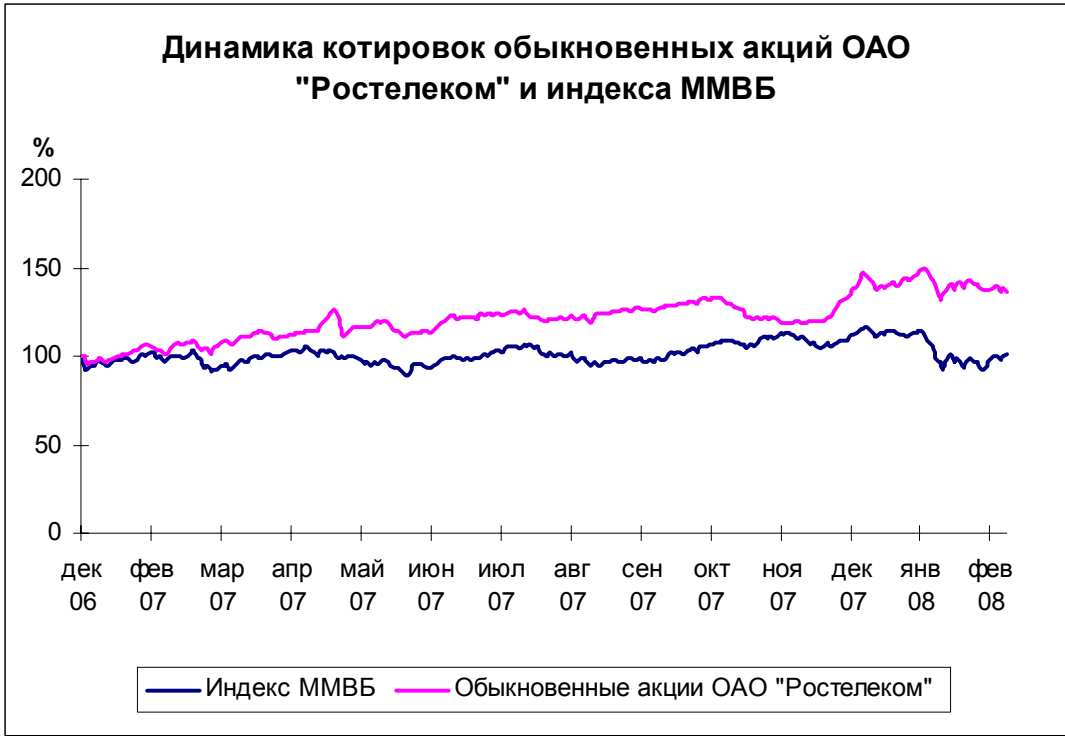
¹ Номинальный держатель.

Дивидендная история ОАО «Ростелеком»

	2004	2005	2006	2007
Общая сумма дивидендов, рублей	1 785 518 762,29	2 040 803 878,39	1 796 255 890,91	2 356 002 639,21
Размер дивидендов на одну обыкновенную акцию	1,4593	1,5617	1,4790	1,9399
% от чистой прибыли ¹ по обыкновенным акциям	14,7	12,6	15,0	15,0
Размер дивидендов на одну привилегированную акцию	2,9738	3,7178	2,9589	3,8809
% от чистой прибыли ¹ по привилегированным акциям	10,0	10,0	10,0	10,0

¹ По российским стандартам бухгалтерского учета.





Совет директоров ОАО «Ростелеком»¹

Председатель Совета директоров:

Киселев Александр Николаевич – Генеральный директор ОАО «Связьинвест»

Члены Совета директоров:

1. Алексеев Михаил Алексеевич;
2. Васильева Екатерина Олеговна, Директор Департамента корпоративных финансов КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО);
3. Гавриленко Анатолий Анатольевич, Генеральный директор ЗАО «Лидер» (Компания по управлению активами пенсионного фонда);
4. Дегтярев Валерий Викторович, Генеральный директор ЗАО «Профессиональные Телекоммуникации»;
5. Киселев Александр Николаевич, Генеральный директор ОАО «Связьинвест»;
6. Кузнецов Сергей Иванович, Представитель ОАО «Связьинвест»;
7. Логовинский Евгений Ильич, Заместитель Председателя Правления ОАО «Страховое общество газовой промышленности»;
8. Мыльников Николай Леонидович, Директор Юридического департамента КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО);
9. Сельвич Елена Петровна, Исполнительный директор – Директор Департамента экономики и финансов ОАО «Связьинвест»;
10. Чечельницкий Евгений Александрович, Заместитель Генерального директора ОАО «Связьинвест»;
11. Цыганов Максим Юрьевич, Управляющий директор Филиала КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО) в г. Москва.

¹ В соответствии с решением годового Общего собрания акционеров 16 июня 2007 года.

Комитеты Совета директоров

Комитет по стратегическому планированию

В 2007 году Комитет сконцентрировал свои усилия на разработке прогнозов и подготовке стратегии работы ОАО «Ростелеком» в среднесрочной перспективе как на либерализованном рынке услуг дальней связи, так и на новых рынках, которые открылись для Компании после реформы отрасли связи. Помимо этого, Комитетом были рассмотрены вопросы по стратегии управления долгосрочными финансовыми вложениями.

Состав Комитета по стратегическому планированию:

1. Чечельницкий Евгений Александрович, Председатель Комитета, неисполнительный директор;
2. Васильева Екатерина Олеговна, независимый директор;
3. Гавриленко Анатолий Анатольевич, независимый директор;

4. Гайдук Андрей Алексеевич, Первый заместитель Генерального директора – Финансовый директор;
5. Кузнецов Сергей Иванович, неисполнительный директор;
6. Сельвич Елена Петровна, неисполнительный директор.

Комитет по кадрам и вознаграждениям

В прошедшем году основными задачами Комитета являлись рассмотрение и анализ кандидатов в Совет директоров, Правление и на руководящие должности; выработка политики в области вознаграждения членов Совета директоров и Правления, в том числе утверждение существенных условий трудовых договоров с членами Правления.

Состав Комитета по кадрам и вознаграждениям:

1. Алексеев Михаил Алексеевич, Председатель Комитета, независимый директор;
2. Дегтярев Валерий Викторович, независимый директор;
3. Мыльников Николай Леонидович, независимый директор.

Комитет по аудиту

В 2007 году Комитет обеспечивал контроль за качеством подготовки и полнотой информации, включенной в финансовую (бухгалтерскую) отчетность Компании, посредством ее регулярного рассмотрения; осуществлял оценку заключений Ревизионной комиссии и независимого аудитора ОАО «Ростелеком», следил за эффективностью проведения аудиторской проверки, а также рассматривал проекты договоров на оказание аудиторских услуг.

Особое внимание Комитета в прошедшем году уделялось вопросам проведения оценки эффективности системы внутреннего контроля Компании в соответствии с требованиями Акта Сарбейнса – Оксли, а также ее дальнейшей оптимизации.

Состав Комитета по аудиту:

1. Дегтярев Валерий Викторович, Председатель Комитета, независимый директор;
2. Васильева Екатерина Олеговна, независимый директор;
3. Логовинский Евгений Ильич, финансовый эксперт, независимый директор;
4. Сельвич Е.П. (в качестве наблюдателя, без права голоса), неисполнительный директор.

Комитет по корпоративному управлению

В конце 2007 года Совет директоров утвердил Положение о Комитете по корпоративному управлению ОАО «Ростелеком», основной целью которого является подготовка рекомендаций Совету директоров по вопросам совершенствования корпоративных процедур в Компании, обеспечения законных прав и интересов акционеров ОАО «Ростелеком», а также вопросов, связанных с социальной ответственностью.

Успешно реализуемое Советом директоров стратегическое управление Компанией и высокий уровень корпоративных процедур обеспечивают исполнение одной из самых важных функций Совета директоров – защиту прав и интересов акционеров.

Правление ОАО «Ростелеком» (по состоянию на 1 мая 2008 года)

Председатель Правления:

Солодухин Константин Юрьевич – Генеральный директор ОАО «Ростелеком»

Члены Правления:

1. Солодухин Константин Юрьевич, Генеральный директор ОАО «Ростелеком», Председатель Правления, член Совета директоров Общества;
2. Акопов Сергей Львович, Директор Административного департамента ОАО «Ростелеком»;
3. Баклыков Андрей Юрьевич, Директор Департамента информационных технологий;
4. Гайдук Андрей Алексеевич, Первый заместитель Генерального директора – Финансовый директор ОАО «Ростелеком»;
5. Герасимов Евгений Владимирович, Заместитель Генерального директора – Директор Северо-Западного филиала ОАО «Ростелеком»;
6. Левочка Родион Сергеевич, Директор Департамента продуктов и маркетинга;
7. Миронов Владимир Константинович, Заместитель Генерального директора ОАО «Ростелеком»;
8. Румянцева Ольга Николаевна, Директор Департамента продаж и обслуживания клиентов;
9. Рысакова Галина Васильевна, Директор Департамента организационного развития и управления персоналом ОАО «Ростелеком»;
10. Сигалов Дмитрий Вячеславович, Директор Департамента правового обеспечения;
11. Терехов Владимир Владимирович, Первый заместитель Генерального директора ОАО «Ростелеком»;
12. Фролов Роман Александрович, Главный бухгалтер ОАО «Ростелеком».

Комитеты Правления

Тарифный комитет

Основной целью Тарифного комитета является обеспечение эффективной работы Правления Компании при принятии решений по тарифной политике. В 2007 году Тарифный комитет, рассматривая вопросы об оптимизации действующих тарифов, ориентировался, прежде всего, на создание условий, необходимых для роста доходов и укрепления позиций Компании на рынках телекоммуникационных услуг.

Бюджетно-Инвестиционный комитет

В 2007 году Бюджетно-Инвестиционный комитет проводил анализ, оценивал и принимал решения о целесообразности реализации инвестиционных проектов и инвестиционных программ Компании, запланированных на 2007 и 2008 годы. Помимо этого, Комитет

рассматривал бюджеты структурных подразделений и филиалов ОАО «Ростелеком» на 2008 год в рамках подготовки проекта Сводного бюджета ОАО «Ростелеком» на 2008 год.

Тендерный комитет

В 2007 году, для принятия максимально эффективных решений по выбору контрагентов Компании, Комитет рассматривал коммерческие предложения участников и определял победителей тендеров по выбору поставщиков и подрядчиков для строительства магистральных линий и объектов связи, а также по ряду других проектов Компании; осуществлял общий контроль, координацию и методическое руководство при организации закупок товаров, работ и услуг на тендерной основе.

Комитет по компенсациям

Реализуя политику, направленную на повышение эффективности Компании за счет формирования высококвалифицированной команды, нацеленной на достижение общего результата, Комитет принимал решения по вопросам системы компенсаций и стимулирования сотрудников Компании.

Комитет по раскрытию информации

В течение 2007 года Комитет осуществлял согласование характера и порядка раскрытия информации, которая носит существенный характер для Компании перед ее раскрытием третьим лицам, в целях обеспечения согласованности и непротиворечивости раскрываемой ОАО «Ростелеком» информации.

Комитет по внутреннему контролю

В прошедшем году Комитет по внутреннему контролю основное внимание уделял внедрению и оценке эффективности системы внутреннего контроля Компании в соответствии с требованиями Акта Сарбейнса-Оксли, а также внедрению и оптимизации системы управления рисками.

Ревизионная комиссия

Ревизионная комиссия Общества была избрана 16 июня 2007 года на годовом Общем собрании акционеров в составе:

1. Белякова Наталья Юрьевна, Заместитель директора Департамента экономики и финансов ОАО «Связьинвест»;
2. Ерофтьева Екатерина Сергеевна, Заместитель директора Департамента стратегического развития ОАО «Связьинвест»;
3. Коваленко Геннадий Иванович, Директор НП «ЦИПРТ».
4. Королева Ольга Григорьевна, Главный бухгалтер ОАО «Связьинвест», Председатель комиссии;
5. Фролов Кирилл Викторович, Начальник управления внутреннего аудита ОАО «Связьинвест».

Контактная информация

ОАО «Ростелеком»

Юридический адрес: Россия, 191002, г. Санкт-Петербург, ул. Достоевского, д.15
Почтовый адрес: Россия, 125047, г. Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, д.14
Тел.: (7 499) 972 8283
Факс: (7 495) 972 82 22
Адрес электронной почты: info@rostelecom.ru
www.rt.ru

Отдел по работе с инвесторами

Тел.: (7 499) 973 9920
Факс: (7 499) 972 82 22
Адрес электронной почты: rostelecom@rostelecom.ru

Корпоративный секретарь

Павел Нежутин
Тел.: (7 499) 973 9940
Факс: (7 499) 973 1055
Адрес электронной почты: rtkm@rostelecom.ru

Реестродержатель

ОАО «Объединенная регистрационная компания» (ОАО «ОРК»)
Юридический адрес: 113095, г. Москва, ул. Пятницкая, д. 70
Почтовый адрес: 107078, г. Москва, ул. Каланчевская, д.15А, а/я 162
Тел. / факс: (7 495) 933 4221, (7 495) 775 2568
Адрес электронной почты: ork@ork-reestr.ru
www.ork-reestr.ru

Независимый аудитор

ООО "Эрнст энд Янг"
Юридический/ Почтовый адрес: 115035, г. Москва, Садовническая наб., д. 77/1
Тел.: (7 495) 705 9700
Факс: (7 495) 755 9701
Адрес электронной почты: moscow@ru.ey.com
www.ey.com

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

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

ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
Заявление об ответственности директоров	52
Заключение независимой зарегистрированной аудиторской фирмы	53
Консолидированные балансы	54
Консолидированные отчеты о финансовых результатах	56
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	57
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров	59
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	60-127

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Акционерам ОАО «Ростелеком»

1. В соответствии с принятой международной практикой руководство обеспечивает подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей все существенные аспекты финансового положения 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 учетную документацию, с достаточной степенью точности отражающую финансовое положение каждой компании и позволяющую им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, а также соответствие обязательной отчетности российским законодательным и нормативным актам. Кроме того, руководство несет ответственность за принятие в пределах своей компетенции мер для обеспечения сохранности активов Группы, а также предотвращения и выявления фактов мошенничества и других злоупотреблений.
2. По мнению руководства Группы, при подготовке консолидированной финансовой отчетности, представленной на страницах 5-67, Группа последовательно применяла соответствующие учетные принципы и подкрепляла их обоснованными и осмотрительными 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.

От имени и по поручению Совета директоров:

К.Ю. Солодухин
Генеральный директор

/п/

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

30 июня 2008 г.

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД,
ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

**ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОЙ ЗАРЕГИСТРИРОВАННОЙ АУДИТОРСКОЙ
ФИРМЫ**

Совету Директоров и Акционерам ОАО «Ростелеком»

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансов ОАО «Ростелеком», открытого акционерного общества и его дочерних предприятий (далее по тексту – “Группа”) на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях в собственном капитале за каждый из трех годов периода по 31 декабря 2007 года. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности лежит на руководстве Группы. Мы несем ответственность за формирование мнения о данной финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

Мы провели наши аудиторские проверки в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных акционерных компаниях (США). В соответствии с этими стандартами, мы должны спланировать и провести аудиторскую проверку таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. Аудит включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации. Кроме того, аудит включает в себя анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных субъективных оценок, сделанных руководством, а также анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские проверки дают нам достаточно оснований для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, указанная выше отчетность во всех существенных аспектах дает достоверное представление о консолидированном финансовом положении Группы на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов, а также о консолидированных результатах ее деятельности и о движении ее денежных средств за каждый из трех годов периода по 31 декабря 2007 года в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, опубликованными Комитетом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета (КМСБУ).

Мы также проверили, в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных акционерных компаниях (США), эффективность системы внутреннего контроля Группы за подготовкой финансовой отчетности на 31 декабря 2007 года на основании критериев, установленных документом “Внутренний контроль. Комплексный механизм”, выпущенным Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя, и в своем отчете от 30 июня 2007 года мы выразили отрицательное аудиторское заключение на его основании.

ERNST & YOUNG LLC

Москва, Россия
30 июня 2008 года

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

(в миллионах российских рублей)

	Приме чание	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	6	38 480	39 186	40 628
Гудвил и прочие нематериальные активы	7	2 745	2 795	-
Вложения в зависимые компании	9	494	330	331
Долгосрочные финансовые вложения	10	11 847	5 728	3 343
Прочие внеоборотные активы		20	71	13
Итого внеоборотные активы		53 586	48 110	44 315
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы		447	564	761
Дебиторская задолженность	11	8 429	8 821	5 232
Предоплата по налогу на прибыль		778	154	373
Краткосрочные финансовые вложения	12	6 920	8 496	12 238
Денежные средства и их эквиваленты	13	3 284	2 353	2 398
Итого оборотные активы		19 858	20 388	21 002
Итого активы		73 444	68 498	65 317
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА				
АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Собственные средства акционеров материнской компании				
Акционерный капитал	14	100	100	100
Нераспределенная прибыль и прочие фонды		56 027	50 820	49 597
Итого собственные средства акционеров материнской компании		56 127	50 920	49 697
Доля меньшинства		26	25	-
Итого собственные средства акционеров		56 153	50 945	49 697
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты за вычетом текущей доли	18	172	298	3 232
Долгосрочная часть кредиторской задолженности по финансовой аренде	16	396	427	369
Долгосрочная часть кредиторской задолженности, резервов и начисленных расходов	15	269	326	378
Долгосрочная часть товарных кредитов	17	-	362	-
Отложенные налоговые обязательства	19	4 119	3 444	4 171
Итого долгосрочные обязательства		4 956	4 857	8 150
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	15	7 445	7 372	4 056
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	16	108	78	52
Налоги к уплате		533	426	830
Кредиторская задолженность по товарным кредитам	17	1 637	1 640	1 677
Текущая доля долгосрочных кредитов	18	2 585	3 005	851

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ

(в миллионах российских рублей)

Краткосрочные займы	27	175	4
Итого краткосрочные обязательства	12 335	12 696	7 470
Итого обязательства	17 291	17 553	15 620
Итого собственные средства акционеров и обязательства	73 444	68 498	65 317

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	Год, завершившийся 31 декабря		
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доходы				
Доходы от пропуска телефонного трафика		50 000	49 121	31 629
Доходы от предоставления каналов в аренду		7 725	7 116	6 045
Доходы от прочих услуг		6 877	5 322	3 281
Итого доходы	20	64 602	61 559	40 955
Операционные расходы				
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(8 763)	(7 147)	(6 242)
Амортизационные отчисления	6, 7	(7 613)	(8 418)	(7 136)
Обесценение основных средств, гудвила и прочих нематериальных активов	6, 7	(271)	-	(4 970)
Платежи операторам международных сетей связи		(7 817)	(7 304)	(7 059)
Платежи операторам национальных сетей связи		(27 860)	(29 355)	(8 741)
Административные и прочие затраты	22	(6 670)	(5 553)	(3 877)
Налоги, кроме налога на прибыль		(703)	(621)	(492)
Ремонт и техническое обслуживание		(864)	(866)	(822)
(Увеличение) /уменьшение резерва по сомнительной задолженности	11	(815)	(389)	140
Убыток от выбытия основных средств		(197)	(601)	(1 356)
Итого операционные расходы		(61 573)	(60 254)	(40 555)
Операционная прибыль		3 029	1 305	400
Прибыль/(убытки) от участия в зависимых компаниях		156	19	169
Проценты к уплате		(238)	(133)	(77)
Проценты к получению		907	900	886
Прибыль от продажи финансовых вложений		-	52	408
Прочие внеоперационные (расходы)/доходы, нетто		(37)	81	55
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц, нетто		183	219	(168)
Прибыль до налогообложения		4 000	2 443	1 673
Расходы по текущему налогу на прибыль	19	(1 854)	(2 411)	(2 829)
Доходы по отложенным налогам	19	660	1 424	2 134
Расходы по налогу на прибыль	19	(1 194)	(987)	(695)
Прибыль за период		2 806	1 456	978
Относимая к:				
Акционерам материнской компании		2 805	1 458	978
Доля меньшинства		1	(2)	-
		Рубли	Рубли	Рубли
Прибыль на акцию, относимая на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (не в миллионах российских рублей)	24	2,89	1,50	1,01

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	Год, завершившийся 31 декабря		
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
Денежные средства от операционной деятельности				
Прибыль до вычета налогов		4 000	2 443	1 673
<i>Корректировки для сверки прибыли до вычета налогов с денежными средствами от операционной деятельности:</i>				
Амортизационные отчисления	6, 7	7 613	8 418	7 136
Убытки от обесценения	6, 7	271	-	4 970
Увеличение/(уменьшение) резерва по сомнительной задолженности (Прибыль)/убыток от участия в зависимых компаниях и совместных предприятиях	11	815	389	(140)
		(156)	(19)	(169)
Убыток от выбытия основных средств		197	601	1 356
Прибыль от продажи финансовых вложений		-	(52)	(408)
Чистые проценты и прочие внеоперационные доходы (Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто		(632)	(848)	(864)
		(183)	(219)	168
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
Увеличение дебиторской задолженности		(487)	(4 242)	(421)
Уменьшение товарно-материальных запасов (Уменьшение)/ увеличение кредиторской задолженности и начисленных расходов		117	198	44
		(116)	2 449	49
Денежные средства от операционной деятельности		11 439	9 118	13 394
Проценты уплаченные		(257)	(426)	(193)
Проценты полученные		1 059	778	766
Налог на прибыль уплаченный		(2 454)	(2 049)	(3 024)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто		9 787	7 421	10 943
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7 157)	(7 177)	(7 788)
Поступления от продажи основных средств		231	414	183
Приобретение финансовых вложений для возможной продажи		(570)	-	(59)
Приобретение финансовых активов, помимо финансовых вложений для возможной продажи		(20 279)	(14 594)	(32 174)
Поступления от реализации финансовых вложений для возможной продажи за вычетом прямых расходов		38	67	699
Поступления от реализации финансовых вложений, помимо финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом прямых издержек		21 518	18 218	28 824
Дивиденды, полученные от зависимых компаний		4	97	99
Денежные средства, полученные в результате приобретения контроля над «ГлобалТел»		-	-	140
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях		-	(1 481)	-
Приобретение доли меньшинства	8	(25)	-	-
Денежные средства от инвестиционной деятельности, нетто		(6 240)	(4 456)	(10 076)
Денежные средства от финансовой деятельности				
Привлечение процентных кредитов и займов		415	898	3 082
Погашения процентных кредитов и займов		(927)	(1 297)	(1 137)
Погашение обязательств по аренде		(105)	(55)	(33)
Погашения задолженности по товарным кредитам		(362)	(711)	-
Дивиденды уплаченные акционерам материнской компании		(1 630)	(1 839)	(1 637)
Денежные средства (использованные в)/полученные от финансовой деятельности, нетто		(2 609)	(3 004)	275
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты		(7)	(6)	1
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		931	(45)	1 143
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		2 353	2 398	1 255

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах российских рублей)

Денежные средства и их эквиваленты на конец года	3 284	2 353	2 398
Операции, не связанные с движением денежных средств:			
Основные средства и нематериальные активы, оплаченные неденежными средствами (полученные безвозмездно)	49	962	412

ОАО «Ростелеком»

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ
АКЦИОНЕРОВ**

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	<u>Относящиеся к акционерам материнской компании</u>			Итого	Доля меньшин- ства	Итого собст- венный капитал
		Акцио- нерный капи- тал	Нереализованная прибыль от финансовых вложений для возможной продажи	Нераспреде- ленная прибыль			
Остаток на 31 декабря 2004 г.		100	395	50 343	50 838	-	50 838
Эффект от получения контроля над «ГлобалТел»	5	-	-	(826)	(826)	-	(826)
Финансовые вложения для возможной продажи							
Прибыль от оценки финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом налога		-	736	-	736	-	736
Переведено в категорию прибыли от продажи		-	(243)	-	(243)	-	(243)
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные непосредственно в составе собственных средств		-	493	-	493	-	493
Прибыль за период		-	-	978	978	-	978
Итого доходы и расходы		-	493	978	1 471	-	1 471
Дивиденды	14	-	-	(1 786)	(1 786)	-	(1 786)
Остаток на 31 декабря 2005 г.		100	888	48 709	49 697	-	49 697
Доля меньшинства в приобретенных дочерних компаниях		-	-	-	-	27	27
Финансовые вложения для возможной продажи							
Прибыль от оценки финансовых вложений для возможной продажи за вычетом налога		-	1 806	-	1 806	-	1 806
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале		-	1 806	-	1 806	-	1 806
Прибыль за отчетный период		-	-	1 458	1 458	(2)	1 456
Итого доходы и расходы		-	1 806	1 458	3 264	(2)	3 262
Дивиденды	14	-	-	(2 041)	(2 041)	-	(2 041)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.		100	2 694	48 126	50 920	25	50 945
Доля меньшинства в приобретенных дочерних компаниях		-	-	(25)	(25)	-	(25)
Финансовые вложения для возможной продажи							
Прибыль от оценки финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом налога		-	4 223	-	4 223	-	4 223
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале		-	4 223	(25)	4 198	-	4 198
Прибыль за отчетный период		-	-	2 805	2 805	1	2 806
Итого доходы и расходы		-	4 223	2 780	7 003	1	7 004
Дивиденды	14	-	-	(1 796)	(1 796)	-	(1 796)
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		100	6 917	49 110	56 127	26	56 153

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. КОМПАНИЯ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена ОАО «Ростелеком» («Ростелеком» или «Компания») и ее дочерними компаниями (далее по тексту совместно именуемыми «Группа»), зарегистрированными на территории Российской Федерации («Россия»). Основным направлением деятельности Группы является оказание услуг междугородной (МГ) и международной (МН) электрической связи Правительству, предприятиям, организациям и населению России. Группа обслуживает сеть междугородной связи и международные центры коммутации Российской Федерации и обеспечивает передачу трафика, исходящего из сетей связи российских и международных операторов, в сети других национальных и международных операторов для его доведения до конечного пользователя.

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает результаты деятельности Компании и ее дочерних компаний. Более подробно см. Примечание 8.

Ростелеком был зарегистрирован как открытое акционерное общество 23 сентября 1993 г. в соответствии с Указом Государственного комитета Российской Федерации по управлению государственным имуществом № 1507-р от 27 августа 1993 г. По состоянию на 31 декабря 2007 г., Правительству Российской Федерации косвенно принадлежало 50,67% голосующих акций Компании через его долю участия в ОАО «Связьинвест» («Связьинвест»), материнской компании Ростелекома, составляющую 75% минус одна акция.

2. ОСНОВА ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»).

Группа ведет бухгалтерские учетные регистры и составляет финансовую отчетность в российских рублях (руб.) в соответствии с российским законодательством о бухгалтерском учете и действующими инструкциями. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе данных российской отчетности с учетом необходимых поправок и реклассификаций, необходимых для достоверного представления данных в соответствии со стандартами и их интерпретациями, принятыми КМСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением пересчета стоимости основных средств с учетом влияния инфляции до 31 декабря 2002 г. и с учетом первоначальной оценки основных средств, а также оценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи (см. Примечание 4). Функциональной валютой Компании и всех ее дочерних компаний и валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль.

3. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общая характеристика

Несмотря на улучшение экономической ситуации в России, в частности увеличение валового внутреннего продукта, Россия продолжает проводить экономические реформы и совершенствовать правовую, налоговую и нормативную базу в соответствии с требованиями рыночной экономики.

Будущая стабильность российской экономики в значительной степени зависит от результатов этой деятельности и эффективности экономической, финансовой и денежно-кредитной политики правительства.

Новый порядок расчетов с региональными абонентами и операторами

В 2005 г. Министерство информационных технологий и связи ввело новые правила и стандарты в национальном телекоммуникационном секторе в рамках реформы его нормативной базы и структурной реорганизации, направленной на усиление конкуренции и создание в отрасли более благоприятных условий для инвестиций. Введение новых правил и стандартов привело к изменению с 1 января 2006 г. статуса Группы как монопольного поставщика услуг междугородной и международной связи. Новые нормативные акты позволили операторам электросвязи получать лицензии на оказания услуг дальней связи. Такие лицензии были получены двумя операторами, которые начали оказание услуг междугородной и международной связи в 2006 г.

До 1 января 2006 г. Группа обеспечивала междугородную передачу трафика межрегиональных компаний (МРК) Связьинвеста и других российских операторов. В Москве Группа оказывала услуги междугородной связи непосредственно абонентам. В каждом регионе Российской Федерации МРК Связьинвеста и другие операторы самостоятельно взимали плату за услуги междугородной связи, предоставленные абонентам локальных сетей (за исключением абонентов в Москве). Операторы производили с Группой расчеты за передачу междугородных вызовов и доведение их до конечных пользователей, а Группа оплачивала соответствующему оператору доведение вызовов до конечных пользователей. В Москве Группа взимала плату за услуги междугородной связи непосредственно с абонентов. По новым правилам, с 1 января 2006 г. Группа выставляет счета за услуги дальней связи непосредственно конечным пользователям по полным тарифам, ранее взимавшимся МРК и другими операторами. Это привело к существенному увеличению доходов в финансовом году, закончившемся 31 декабря 2006 г., и дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2006 г. по сравнению с финансовым годом, закончившимся 31 декабря 2005 г., и дебиторской задолженностью на 31 декабря 2005 г. (см. Примечания 11 и 21).

В настоящее время Группа не имеет достаточных кадровых и других ресурсов для обработки, подготовки и анализа исходных документов, поддержания информационных систем, оформления счетов и взимания платы в полном объеме. Для осуществления деятельности и обеспечения соответствия инфраструктуры новым нормативным требованиям с 1 января 2006 г. Группа заключила договоры на обслуживание с МРК Связьинвеста и другими операторами местных и межрегиональных сетей, по которым они становятся региональными агентами Компании. К договорным услугам относятся обслуживание конечных пользователей, выставление счетов и взимание платы за услуги дальней связи, оказанные Группой. Используя ресурсы и данные, предоставленные провайдерами договорных услуг при расчете платежей за услуги дальней связи, Группа несет ответственность за их расчет согласно действующим нормативам.

В результате этого в течение года, завершившегося 31 декабря 2006 г., в дополнение к плате за доведение трафика до конечных пользователей Группа выплатила агентскую комиссию по заключенным договорам на обслуживание, которая включена в платежи национальным сетевым операторам в консолидированном отчете о финансовых результатах. Кроме того, новым законодательством предусмотрены компенсационные платежи, которые Группа должна вносить МРК в возмещение ожидаемого снижения их рентабельности. Сборы национальных сетевых операторов, показанные в консолидированном отчете о финансовых результатах, включают 3 612 таких

компенсационных платежей, произведенных Группой в 2007 г. (2006: 4 397). Внесение этих платежей было закончено до 1 января 2008 г.

Новая схема расчетов существенно изменила структуру доходов и расходов, а также структуру дебиторской и кредиторской задолженностей. В приведенной далее таблице обобщено влияние изменений законодательства в телекоммуникационном секторе на активы, обязательства, доходы и связанные с ними расходы Группы:

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Дебиторская задолженность		
Местные операторы	729	331
Абоненты	2 756	-
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы		
Местные операторы	(1 970)	(48)
Абоненты	(348)	(15)
Влияние, нетто	1 167	268

	Год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	Год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Выручка от оказания услуг связи		
Местные операторы	520	17 618
Абоненты	34 985	164
Платежи операторам национальных сетей связи		
Агентская комиссия	(6 647)	-
Плата за межсетевое соединение	(18 111)	(5 990)
Резерв по сомнительной задолженности	(369)	-
Влияние, нетто	10 378	11 792

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В течение второй половины 2006 и 2007 гг. Группа начала выставление счетов и сбор задолженности напрямую у крупнейших абонентов, расположенных вне Москвы. Доля прямых абонентов постоянно растет. Начиная с 1 сентября 2007 г. Группа также существенно изменила схему расчетов с абонентами в Уральском регионе. До этой даты Группа имела агентский договор с ОАО «Уралсвязьинформ» (МРК Связьинвеста) на заключение контрактов, выставление счетов абонентам, распечатку и доставку счетов, сбор денежных средств и осуществление требуемых процедур с индивидуальных абонентов и юридических лиц, не являвшихся прямыми абонентами. После 1 сентября 2007 г. Группа начала выставление счетов всем абонентам в Уральском регионе используя собственную систему, но распечатка и доставка счетов, а также сбор денежных средств по-прежнему осуществляется сторонними агентами, работающими по договорам с Группой. Доходы от обслуживания таких абонентов за период с сентября по декабрь 2007 г. составили 1 407.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В приведенной далее таблице показаны годовые уровни инфляции за последние три года:

За год, закончившийся 31 декабря	Годовая инфляция
2007 г.	11,9%
2006 г.	9,0%
2005 г.	10,9%

Источник: Федеральная служба государственной статистики (Росстат)

4. ОСНОВНЫЕ УЧЕТНЫЕ ПРИНЦИПЫ

Далее описаны основные учетные принципы, применявшиеся для подготовки настоящей консолидированной финансовой отчетности:

Изменения учетных принципов

Применявшиеся учетные принципы соответствуют принципам предыдущего финансового года, за исключением того, что Группа применяла новые/пересмотренные стандарты, обязательные для финансовых лет, начинающихся с 1 января 2007 г. Изменения учетных принципов произошли вследствие применения следующих новых или пересмотренных стандартов:

- МСБУ №1 *Изменение – Представление финансовой отчетности;*
- МСБУ (IFRS) №7 *Финансовые инструменты: Раскрытие;*
- КИМФО №7 *Применение ретроспективного подхода в соответствии с МСБУ 29 Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики;*
- КИМФО №8 *Сфере применения МСБУ (IFRS) 2;*
- КИМФО №9 *Переоценка встроенных производных финансовых инструментов;*
- КИМФО №10 *Промежуточная финансовая отчетность и обесценение.*

Влияние принятия МСБУ (IFRS) №7 и изменений к МСБУ №1 состоит в расширении раскрытий в настоящей финансовой отчетности касающихся финансовых инструментов Группы, политики управления рисками и капиталом (см. Примечание 25, 26, 29, 30, 31, 32).

Принятие интерпретаций, выпущенных КМСФО, не оказало существенного влияния на финансовые результаты, финансовое положение и денежные потоки Группы.

Существенные учетные допущения и оценки

Подготовка финансовой отчетности требует проведения руководством расчетов и принятия допущений, влияющих на активы и обязательства и раскрытие информации об условных активах и обязательствах на дату составления финансовой отчетности, а также доходы и расходы за отчетный период. Наиболее существенные оценки относятся к окупаемости и нормативному сроку службы основных средств, справедливой стоимости активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний, вознаграждения работникам после окончания найма, резервам на покрытие сомнительных долгов и отложенным налогам. Фактические показатели могут отличаться от произведенных расчетов.

Далее рассмотрены основные допущения, относящиеся к будущим периодам, и другие основные источники неопределенности расчетов на отчетную дату, способные привести к риску возникновения существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в будущем финансовом году:

Изменения в оценках срока полезного использования

Группа оценивает оставшийся срок полезного использования объектов основных средств не реже, чем на конец каждого финансового года, и, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменение учетной оценки в соответствии с МСБУ №8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки».

В марте 2006 г. Компания формализовала план постепенного прекращения аналоговых магистральных линий и оборудования начиная с января 2006 г. и до конца 2010 г. Компания соответственно пересмотрела оценки оставшегося срока полезного использования аналоговых линий и оборудования перспективно, начиная с 1 января 2006 г. Чистый эффект от изменения срока полезного использования аналоговых магистральных линий за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. заключается в увеличении амортизационных отчислений на 243 (2006 г.: 1 393). Ожидается, что изменение срока полезного использования приведет к увеличению амортизационных отчислений за год, окончившийся 31 декабря 2008 года в сумме 163. Руководство компании ожидает, что в последующие годы эти изменения будут снижаться.

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных в результате объединения компаний

Группа должна признавать на дату приобретения отдельно идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые в результате объединения компаний, по их справедливой стоимости, что предполагает оценку. Такие оценки основываются на технике оценки, которая требует применения существенных суждений при прогнозировании будущих потоков денежных средств и разработке прочих допущений.

Резервы под восстановление земельных участков

Группа пересматривает резервы под восстановление участков на каждую отчетную дату и корректирует их для отражения текущих наилучших оценок в соответствии с Интерпретацией КИМФО № 1 «Изменения в обязательствах по демонтажу и ликвидации основных средств, восстановлению окружающей среды и иных аналогичных обязательствах». Сумма, признанная в

качестве резерва, является наилучшей оценкой расходов, необходимых для погашения настоящего обязательства на отчетную дату.

Пенсионные выплаты

Группа использует метод актуарной оценки для измерения приведенной стоимости пенсионных обязательств с фиксированными суммами выплат и соответствующей стоимости текущих услуг (см. Примечание 23). Это предполагает использование демографических допущений в отношении будущих характеристик настоящих и бывших сотрудников, имеющих право на пенсионные выплаты (смертность, как в течение срока службы, так и после нее, текучесть кадров и т.д.), а также финансовых допущений (ставка дисконтирования, уровень будущих заработных плат и пенсий и т.д.).

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Для оценки сомнительной задолженности применяется значительное суждение. При проведении оценки сомнительной задолженности учитываются историческое и предполагаемое исполнение обязательств клиентами. Изменения в экономических, отраслевых условиях или в условиях конкретного клиента могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности, учтенного в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. резервы на покрытие сомнительной дебиторской задолженности составляли соответственно 2 187, 1 594 и 1 371 (см. Примечание 11).

Гудвил

Группа ежегодно проводит проверку обесценения гудвила. При этом рассчитывается стоимость использования единиц(ы), генерирующей денежные средства, к которым относится гудвил. Расчет стоимости использования требует от Группы оценки ожидаемых будущих потоков денежных средств по подразделению, генерирующему денежные средства, а также выбора соответствующей ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости этих денежных потоков. По оценкам Группы, на отчетную дату стоимость использования подразделений, генерирующих денежные средства, выше балансовой стоимости их чистых активов, включая гудвил, за исключением ЗАО Зебра Телеком. Балансовая стоимость консолидированного гудвила по состоянию на 31 декабря 2007 года составляет 702 (см. Примечание 7).

Судебные разбирательства

Группа использует существенные оценки при расчете и признании резервов и условных обязательств, связанных с незавершенными судебными разбирательствами или другими неурегулированными требованиями, по которым ведутся переговоры, предпринимаются посреднические действия, осуществляются арбитражные процессы или государственное регулирование, а также других условных обязательств. Оценка необходима при определении вероятности вынесения благоприятного решения по требованию или возникновения обязательства, а также при определении величины расходов на окончательное урегулирование. В связи с неопределенностью, присущей этому процессу оценки, фактические убытки могут отличаться от первоначально рассчитанного резерва. Эти расчеты корректируются по мере поступления новой информации, в основном с привлечением собственных специалистов, если они имеются, или сторонних консультантов, например, актуариев или юрисконсультов. Корректировка расчетов может существенно повлиять на будущие операционные показатели.

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность Группы состоит из финансовой отчетности Компании и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря каждого года.

Дочерняя компания определяется как предприятие, которое контролируется Компанией, что выражается в прямом или косвенном владении пакетом свыше 50% голосующих акций или обеспечивается иными способами. Дочерние компании включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями, и исключаются из консолидированной финансовой отчетности, начиная с даты прекращения контроля.

Финансовые отчеты дочерних компаний подготовлены за те же отчетные периоды, что и финансовые отчеты материнской компании с использованием совпадающих учетных политик.

Все остатки по соответствующим счетам, реализованные доходы и расходы и нереализованные доходы и расходы по операциям, осуществленным между компаниями Группы, взаимно исключаются в процессе консолидации в полном объеме.

Убытки, относимые на долю меньшинства, не превышают долю меньшинства в собственном капитале дочерней компании, если не имеется безусловного обязательства миноритарных акционеров по покрытию таких убытков. Все убытки сверх этого относятся на Группу.

Зависимые компании, в которых Группа имеет значительное влияние, но не владеет контрольной долей, учитываются с помощью метода долевого участия. Значительное влияние обычно демонстрируется прямым или косвенным владением Группой от 20% до 50% голосующих долей или правами участия в принятии финансовых и операционных политических решений зависимых компаний. Доля Группы в чистой прибыли или убытках зависимых компаний отражается в консолидированном отчете о финансовых результатах, доля Группы в движении фондов признается в составе собственных средств акционеров, а доля Группы в чистых активах зависимых компаний включается в консолидированный баланс.

Оценка финансовых вложений в зависимые компании на предмет возможного обесценения или восстановление обесценения, признанного ранее, осуществляется, когда имеется признак, что актив был обесценен или убытки от обесценения, признанные в прошлые годы, более не существуют. Когда доля Группы в убытках превышает балансовую стоимость финансового вложения, финансовое вложение отражается по нулевой стоимости, и признание убытков прекращается, за исключением случаев наличия обязательства Группы по покрытию будущих убытков. Нереализованная прибыль, возникающая в результате операций между Группой и ее зависимыми компаниями, исключается пропорционально доле Группы в таких зависимых компаниях, а нереализованные убытки исключаются пропорционально доле Группы в таких зависимых компаниях.

Гудвил и превышение доли приобретающего лица в чистой справедливой стоимости определяемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над стоимостью приобретения

Гудвил представляет собой превышение затрат на приобретение над чистой справедливой стоимостью доли Группы в определяемых активах, обязательствах и условных обязательствах приобретенной дочерней/зависимой компании на дату приобретения. Гудвил по приобретению дочерних компаний включается в нематериальные активы. Гудвил по приобретению зависимых компаний включается в финансовые вложения в зависимые компании. После первоначального

признания гудвил оценивается по первоначальной стоимости за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Убытки от обесценения гудвила не могут быть возвращены. Если убыток от обесценения признанный для подразделения, генерирующего денежные средства, превышает балансовую стоимость гудвила, сумма убытка от обесценения сверх суммы гудвила распределяется на пропорциональной основе на все прочие активы, но не ниже их справедливой стоимости кроме случаев, когда иная трактовка будет более подходящей.

Гудвил не амортизируется. Вместо этого он тестируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если события или изменения обстоятельств указывают, что возможно его обесценение. На дату приобретения любой гудвил, приобретенный в результате покупки, относится на каждое подразделение, генерирующее денежные средства, или на группу таких подразделений, от которых ожидается получение выгоды в результате синергии от объединения, независимо от того, относятся ли другие активы и обязательства Группы к таким подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится такой гудвил:

- представляет собой наиболее низкий уровень в составе Группы, на котором отслеживается гудвил для целей внутреннего управления; и
- не превышает сегмент на основании либо первичного, либо вторичного формата отчетности Группы, определенного в соответствии с МСБУ (IAS) № 14 «Отчетность по сегментам».

Обесценение определяется путем оценки суммы возмещения подразделения, генерирующего денежные средства, к которому относится гудвил. В случае, когда сумма возмещения подразделения, генерирующего денежные средства, составляет менее балансовой стоимости, признается убыток от обесценения. В случаях, когда гудвил составляет часть подразделения, генерирующего денежные средства, при этом часть операций в составе этого подразделения выбывает, гудвил, связанный с выбывшими операциями, включается в балансовую стоимость операции при определении прибыли или убытка от выбытия операции. В этом случае выбывший гудвил оценивается на основе относительной стоимости ликвидированной операции и оставшейся части подразделения, генерирующего денежные средства.

В случае превышения доли Группы в чистой справедливой стоимости определяемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого лица над стоимостью объединения компаний Группа:

- (a) пересматривает определение и оценку определяемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого лица и оценку стоимости объединения;
- (b) немедленно признает в составе прибыли или убытка любое превышение, оставшееся после такой переоценки.

Приобретение доли меньшинства учитывается методом концепции предприятия, в соответствии с которым разница между уплаченным возмещением и балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенной доле меньшинства, признается напрямую в отчете об изменениях собственных средств акционеров, увеличивая сумму в строке нераспределенная прибыль.

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. Затраты на демонтаж включаются в стоимость основных средств.

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.

Основные средства, списываемые или иным образом выбывающие, исключаются из бухгалтерского баланса вместе с соответствующей накопленной амортизацией. Любые разницы между поступлением от чистого выбытия и балансовой стоимостью статьи сообщаются как прибыли или убытки от прекращения признания. Любые прибыли или убытки, возникающие в результате такого списания или выбытия, 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 срока их полезного использования следующим образом:

	<u>Число лет</u>
Здания и сооружения	10 – 50
Кабели и передающие устройства:	
• Каналы связи	10 – 40
• Кабель	30 – 40
• Оборудование для радиопередачи и передачи по фиксированным каналам связи	15 – 20
• Телефонные станции	15
Прочее	5-10

Срок полезного использования актива включает весь срок его наличия для использования, независимо от того, используется ли такой актив в течение этого времени, или простаивает. Сроки полезного использования и остаточная стоимость активов и методы амортизации пересматриваются на конец каждого финансового года или более часто, если случаются события, необходимо вызывающие изменения, и если ожидания отличаются от предыдущих расчетов, то изменения учитываются в перспективном порядке (см. Примечание 6). Амортизация актива прекращается на дату отнесения актива к категории удерживаемого для продажи или на дату прекращения признания актива, в зависимости от того, какая из этих дат наступает раньше.

На каждую отчетную дату или более часто, если случаются события, необходимо вызывающие изменения, 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 прекращения влияния 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 2005 году Группа признала убыток от обесценения в сумме 4.970 (см. Примечания 6 и 7) в связи с введением новых правил и постановлений реформы регулирования и реструктуризацией национального телекоммуникационного сектора как указано в Примечании 3. На основании анализа руководства не выявлено предпосылок к обесценению основных средств или восстановлению убытков от обесценения прошлых лет по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг.

Определение обесценения основных средств включает использование оценок, которые включают, но не ограничиваются, причинами, сроками и суммой обесценения. Обесценение основано на широком количестве факторов, таких как изменения в текущей конкурентной среде, ожидания роста телекоммуникационной отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения будущей способности привлекать финансирование, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущей расходы на возмещение и прочие изменения в обстоятельствах, указывающих, что обесценение существует. Возмещаемая стоимость и справедливая стоимость обычно определяются методом дисконтированных денежных потоков, который включает разумные допущения участниками рынка. Идентификация индикаторов обесценения, оценка будущих денежных потоков и определение справедливой стоимости актива (или группы активов) требует от руководства определенных суждений касательно идентификации и утверждения индикаторов обесценения, ожидаемых потоков денежных средств, применяемых ставок дисконтирования, сроков полезного использования и остаточной стоимости. Методы, использованные при определении потребительской стоимости, включают методы, основанные на дисконтированных денежных потоках, и методы, которые используют рыночные котировки цен. Эти оценки, включая используемую методологию, могут иметь существенное влияние на справедливую стоимость и в конечном счете на сумму обесценения основных средств.

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.

Авансы, выданные поставщикам за основные средства включаются в незавершенное строительство.

Процентные затраты на займы для финансирования строительства основных средств капитализируются в течение срока, необходимого для завершения и подготовки актива к его целевому использованию. Все прочие затраты на займы относятся на расходы.

Аренда

Договора, не являющиеся юридически договорами аренды, но подразумевающие передачу прав Группе на использование актива или группы активов в обмен на платеж или серию фиксированных платежей учитываются как аренда. Определение, содержат ли отношения аренду, основано на фактах и обстоятельствах каждого соглашения, чтобы определить зависит ли выполнение соглашения на использование определенного актива или активов, и передает ли соглашение право на использование

этого актива. Договора, отвечающие этим критериям, затем оцениваются, чтобы определить, подразумевают ли они операционную или финансовую аренду.

Финансовая аренда, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности на арендуемые объекты, капитализируется на дату начала аренды по справедливой стоимости арендуемых активов или приведенной стоимости минимальных арендных платежей, в зависимости от того, какая из этих сумм ниже. Сумма каждого арендного платежа распределяется между финансовыми расходами и погашаемой суммой обязательства по финансовой аренде таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Процентные расходы относятся непосредственно на финансовые результаты. Капитализированные арендованные активы амортизируются линейным методом в течение наиболее короткого срока из расчетного срока полезного использования актива или срока аренды, если не имеется разумной уверенности в том, что Группа получит собственность на эти активы в конце срока аренды, и в таком случае активы амортизируются в течение расчетного срока их полезной службы.

Неотъемлемые права использования (НПИ) представляют собой право использования части мощности наземной или подводной кабельной сети в течение фиксированного срока. НПИ признаются в качестве актива, когда у Группы имеется конкретное неотъемлемое право использования определенной части соответствующего актива, обычно волоконно-оптического кабеля или выделенного частотного спектра, и срок такого права составляет большую часть срока экономической службы соответствующего актива. Такие активы отражаются как основные средства в консолидированных балансах и амортизируются в течение ожидаемого срока эксплуатации или срока действия договора в зависимости от того, какой из них короче.

Аренда, в том числе с предоставлением НПИ, при которой арендодатель сохраняет за собой практически все риски и выгоды, возникающие из права собственности на актив, классифицируется как операционная аренда. Платежи по операционной аренде признаются как расходы в отчете о финансовых результатах равномерно в течение всего срока аренды.

Нематериальные активы

При первоначальном признании нематериальные активы, приобретенные отдельно, оцениваются по фактическим затратам. Стоимостью нематериальных активов, приобретенных при объединении компаний, является их справедливая стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы учитываются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Полезный срок службы нематериальных активов признается ограниченным или неограниченным.

Нематериальные активы с ограниченным сроком службы амортизируются в течение срока полезного использования и проверяются на наличие признаков обесценения. Сроки и методы амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года, и если ожидания отличаются от предшествующих расчетов, то изменения учитываются как изменения бухгалтерских оценок. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого порядка использования экономической выгоды от актива учитываются путем изменения срока или метода амортизации и рассматриваются как изменения бухгалтерских оценок. Группа оценивает, имеются ли свидетельства того, что нематериальные активы с ограниченным сроком использования могут обесцениться на каждую отчетную дату. Группа также осуществляет ежегодно тестирование на обесценение еще не используемых активов с ограниченным сроком службы. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком службы включаются в амортизационные отчисления, показанные в консолидированных отчетах о

финансовых результатах.

Нематериальные активы с неограниченным сроком службы не амортизируются, а ежегодно или чаще проверяются на наличие признаков обесценения на уровне отдельного актива или подразделения, генерирующего денежные средства. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком службы ежегодно пересматривается для определения обоснованности такой классификации. Если она становится необоснованной, то производится изменение неограниченного срока службы на ограниченный с изменением метода учета таких активов для будущих периодов.

Товарно-материальные запасы

Запасы, представляют собой в основном топливо и комплектующие для сети связи. Запасы учтены по наименьшей из двух видов стоимостей: сумме затрат понесенных с целью доведения каждого объекта в его текущее местоположение и состояние 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 по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе по сумме первоначального счета за вычетом резерва под любые суммы, безнадежные к взысканию. Резерв создается на основании исторических данных о взыскании дебиторской задолженности и специфического анализа возмещаемости значительных сумм. Безнадежная задолженность списывается в том периоде, в котором она признана как безнадежная.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные в бухгалтерском балансе, включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции (помимо инвестиций в консолидированные дочерние компании и в компании, учитываемые по методу долевого участия), производные финансовые инструменты не предназначенные для хеджирования, дебиторскую задолженность, кредиторскую задолженность и займы. Принятые методы учета финансовых инструментов раскрыты отдельно применительно к каждой конкретной статье. Группа классифицирует финансовые активы и обязательства на следующие категории: займы и дебиторская задолженность, финансовые активы и обязательства, удерживаемые до погашения, финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, и финансовые вложения для возможной продажи.

Займы и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке, не получаемые с намерением немедленной продажи. Такие активы учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом любых обесценений. Расчет учитывает любую премию или дисконт при приобретении и включает транзакционные издержки и платежи, являющиеся неотъемлемой частью эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в составе доходов, когда прекращается признание займов и дебиторской задолженности, или когда они обесцениваются, а также в процессе амортизации.

Финансовые активы и обязательства, учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, представляют собой финансовые активы и обязательства, которые либо классифицируются как удерживаемые для продажи, или производными финансовыми инструментами, либо определяются Группой как учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков при первоначальном признании. Финансовые активы классифицируются как удерживаемые для продажи, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем. Прибыли и убытки по финансовым вложениям для продажи, признаются в составе доходов.

Все финансовые обязательства учитываются по амортизационной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением производных финансовых обязательств, которые отражаются по их справедливой стоимости.

Сделки с финансовыми инструментами признаются в дату расчетов. Активы признаются в день, когда они перешли к Группе и их признание прекращается в день, когда они были переданы Группой.

Все прочие финансовые вложения, не отнесенные ни к одной из трех предшествующих категорий, классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи. После первоначального признания финансовые вложения для возможной продажи оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки признаются в качестве отдельного компонента собственных средств акционеров до прекращения признания финансового вложения или до определения обесценения финансового вложения, и в такой момент кумулятивная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе собственных средств акционеров, включаются в определение чистого дохода. На каждую отчетную дату или чаще, если случившиеся события необходимо требуют этого, делается оценка, присутствуют ли индикаторы того, что вложения Группы могут быть обесценены. Справедливая стоимость вложения, которое активно торгуется на открытом рынке, определяется ссылкой на последнюю котировку покупки в отчетную дату. Для вложений, не имеющих активного рынка, справедливая стоимость определяется с использованием техник оценки. Такие техники включают использование поздних цен в сделках несвязанных сторон, ссылки на текущие рыночные стоимости прочих существенно похожих инструментов, анализ дисконтированных денежных потоков или прочие модели оценки.

Процентные доходы от финансовых вложений начисляются в течение периода их возникновения.

Группа инвестирует временно свободные фонды в векселя, выпущенные различными российскими компаниями со сроком погашения менее 12 месяцев после отчетной даты или без точно определенной даты погашения, которые Группа планирует продать в течение следующего года.

Займы

Займы первоначально признаются по стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость полученных средств за вычетом прямо относимых транзакционных издержек, и не относятся к категории «учитываемые по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках». В последующих периодах займы оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли и убытки признаются в отчете о прибылях и убытках, в то время как обязательства списываются через процесс амортизации.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают остаток денежных средств в кассе, на счетах в банках, а также краткосрочные финансовые вложения с высоким уровнем ликвидности, имеющие

незначительный риск изменения их стоимости, с первоначальным сроком погашения три месяца или менее с даты их приобретения.

Отложенный налог на прибыль

Отложенный налог на прибыль начисляется балансовым методом в отношении всех временных разниц на отчетную дату, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности.

Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль признаются для всех налогооблагаемых временных разниц:

- за исключением случаев, когда отложенное обязательство по налогу на прибыль возникло в результате амортизации гудвила или первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки не оказывает воздействия ни на учитываемую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или налогооблагаемый убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние и зависимые компании и в доли в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временной разницы может контролироваться, и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена 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 льгот, 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 льготы:

- за исключением случаев, когда отложенный налоговый актив по налогу на прибыль, относящийся к исключаемой из налогооблагаемой базы временной разнице, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки не оказывает воздействия ни на учитываемую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или налогооблагаемый убыток; и
- в отношении исключаемых из налогооблагаемой базы временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние и зависимые компании и в доли в совместных предприятиях, отложенный налоговый актив признается только в тех случаях, когда существует вероятность восстановления временных разниц в обозримом будущем и получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких временных разниц.

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 такое 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.

Признание доходов и операционных затрат

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.

Выручка от прямых абонентов признается в периоде, когда услуги были оказаны, на основании данных биллинговой системы Группы. Выручка от абонентов через агентские контракты признается в периоде, когда услуги были оказаны, на основании отчетов агентов.

До 2006 г. Группа взимала плату и оплачивала услуги региональных операторов телефонной связи и провайдеров других телекоммуникационных услуг в России в пределах договорной части сумм счетов, выставленных ими своим абонентам, или по договорной расчетной ставке на основе объема трафика в минутах. Плата за исходящий из Москвы телефонный трафик взималась Группой непосредственно с абонентов, исходя из заранее установленных поминутных тарифов, регулируемых Министерством связи.

Как отмечено в Примечании 3, с 1 января 2006 г. в результате изменения нормативной базы в телекоммуникационной отрасли вступили в действие новые нормативные акты и правила, изменившие порядок взаимодействия между Группой, местными операторами и конечными пользователями при оказании услуг дальней связи. Введение новой системы расчетов является изменением устоявшейся деловой практики и влечет за собой изменения в порядке учета. Потому с 1 января 2006 г. Группа взимает плату с абонентов на всей территории России за исходящий телефонный трафик на основе заранее установленных поминутных тарифов, регулируемых Министерством связи. Региональные операторы взимают с Группы плату за исходящие вызовы и доведение вызовов до конечного пользователя. Кроме того, Группа выплачивает агентские комиссионные по договорам об обслуживании, заключенным с региональными операторами.

Группа выставляет счета операторам иностранных сетей за входящие вызовы и прочий исходящий трафик за пределами территории России. Иностранные операторы взимают с Группы плату за доведение до конечного пользователя международных вызовов. Соответствующие выручка и затраты показаны в консолидированной финансовой отчетности развернуто.

Суммы кредиторской и дебиторской задолженности одних и тех же операторов показаны в балансе свернуто, если существует законное право их взаимозачета и планируется произвести нетто-расчеты или одновременно реализовать актив и погасить обязательство.

Выручка от продажи телекоммуникационных емкостей наземных и подводных кабелей, относящаяся к НПИ, на основе операционной аренды, где Группа выступает в роли арендодателя, признается равномерно в течение срока действия договора.

Резервы

Резервы признаются тогда, когда Группа имеет текущее обязательство (юридическое или

подразумеваемое), которое возникло в результате прошлых событий, и вероятно, что погашение обязательства приведет к оттоку ресурсов, содержащих экономическую выгоду, и компания может надежно оценить сумму обязательства. Расходы, связанные с резервами представлены в строке «прочие внеоперационные доходы, нетто» или капитализированы в стоимость актива, если это требуется МСФО.

Вознаграждение сотрудников

Компания осуществляет пенсионную программу с фиксированными суммами выплат, требующую разовых взносов, представляющих собой чистую приведенную стоимость будущих ежемесячных платежей сотрудникам, осуществляемых Компанией в пенсионный фонд при увольнении сотрудников. Сотрудник, участвующий в программе, проработавший в телекоммуникационной отрасли не менее пятнадцати лет, имеет право на пенсию, при условии, что его увольнение принимается в течение одного месяца после установленного законом пенсионного возраста. Пенсионный фонд несет ответственность за платежи сотрудникам, вышедшим на пенсию. В соответствии с программой, вознаграждения, подлежащие выплате, периодически индексируются. Актуарные прибыли и убытки признаются в отчете о финансовых результатах немедленно.

Группа использует метод прогнозируемой условной единицы для определения текущей стоимости обязательств по пенсионной программе и связанной стоимости текущих услуг и, где возможно, стоимости услуг прошлого периода.

Кроме того, Группа принимает участие в пенсионной программе с фиксированными взносами. Взносы Группы по программам с фиксированными взносами относятся на расходы в периоде по мере их осуществления. С 1 января 2004 г. максимальный размер взноса составляет 100 рублей в месяц на сотрудника.

Группа начисляет оплату отпусков служащих как дополнительную сумму, выплаты которой Группа ожидает в результате неиспользованного отпуска, накопившегося на дату составления баланса.

В соответствии с положениями российского законодательства, взносы в социальные фонды осуществляются через единый социальный налог (ЕСН), рассчитываемый Группой путем применения регрессивной ставки (от 26% до 2%) к годовой сумме валового вознаграждения каждого сотрудника. Компания относит ЕСН на три социальных фонда (государственный пенсионный фонд, фонд социального и медицинского страхования), при этом ставки взносов в пенсионный фонд варьируются от 20% до 2%, в зависимости от годовой заработной платы каждого сотрудника. Взносы Компании, относящиеся к ЕСН, относятся на расходы в том году, к которому они относятся.

Расходы по займам

Затраты по займам, за исключением тех, которых можно было бы избежать, если бы не осуществлялись капитальные вложения, 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 затрат, относящихся к приобретению или строительству объекта капитальных вложений. 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 конкретных активов). Затраты, подлежащие капитализации, относятся на увеличение

стоимости соответствующего актива с момента, когда возникли капитальные вложения в данный актив, и затраты по займам, вплоть до завершения работ 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, представленные в иностранных валютах, переводятся в рубли по обменному курсу на дату сделки. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отражены в рублях по курсу на отчетную дату. 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 2007, 2006 и 2005 гг., курсы основных валют, использованные для перевода остатков по счетам в иностранной валюте, были следующими (в российских рублях за единицу валюты):

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доллары США	24,55	26,33	28,78
Японские Йены (100)	21,84	22,16	24,53
Специальные права заимствования (СПЗ)	38,75	39,58	41,13
Евро	35,93	34,70	34,18

Источник: Центральный банк России

Дивиденды

Дивиденды признаются в том случае, когда утверждено право 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 (IAS) № 10 «События после отчетной даты». Суммы дивидендов, предложенных или объявленных после отчетной даты, но до утверждения консолидированной финансовой отчетности, раскрыты в Примечании 33.

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). Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости определяемых активов и обязательств дочерней компании на дату приобретения, а также долю меньшинства в изменении чистых активов от даты объединения.

Такое превышение, а также любые последующие убытки, применимые к миноритарным акционерам, начисляются против доли меньшинства, за исключением случаев, когда у миноритарных акционеров имеется обязательное требование покрытия убытков, и они в состоянии покрыть их. Если дочерняя компания впоследствии отражает в своей отчетности прибыль, то все такие прибыли относятся на держателя большинства акций, пока доля миноритарного акционера в убытках, ранее поглощенных держателем большинства акций, не будет восстановлена. Если у дочерней или зависимой компании

имеются находящиеся в обращении кумулятивные привилегированные акции, не контролируемые Группой, то Компания рассчитывает свою долю в прибыли или убытке после корректировки на привилегированные дивиденды, независимо от того, были ли они объявлены.

Разницы между уплаченным вознаграждением и балансовой стоимостью чистых активов, относящихся к приобретенной доле меньшинства, признавались напрямую в отчете об изменении собственных средств акционеров.

Прибыль на акцию

Согласно требованиям новой редакции МСБУ (IAS) № 33, к определению прибыли, относимой к держателям обыкновенных акций, сумма которой используется в качестве знаменателя при расчете прибыли на обыкновенную акцию, применяется «метод двух классов». Применение метода двух классов требует, чтобы прибыль или убыток после вычета привилегированных дивидендов относились на обыкновенные акции и прочие долевые инструменты участия в тех случаях, когда на такой инструмент приходится доля в прибыли, как если бы все прибыли или убытки за период были распределены. Общая сумма прибыли или убытка, относимого к каждому классу долевых инструментов, определяется путем сложения суммы, относимой на дивиденды, и суммы, относимой на характеристику участия.

Информация по сегментам

С 1 декабря 2003 г. Группа имеет единственный сегмент, а именно — оказание телекоммуникационных услуг.

Операционные сегменты определялись на основе организационной структуры Группы и видов деятельности, которыми занимаются Компания и ее дочерние компании.

МСФО и Интерпретации КИМФО, не вступившие в силу

Группа не применяла следующие МСФО Интерпретации КИМФО, которые уже опубликованы, но еще не вступили в силу:

- МСБУ №1 *Представление финансовой отчетности (пересмотренный)*;
- МСБУ №23 *Затраты по займам (пересмотренный)*;
- МСБУ №27 *Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (пересмотренный)*;
- МСБУ №32 *Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации (пересмотренный)*;
- МСФО №3 *Объединение бизнеса (пересмотренный)*;
- МСФО №8 *Операционные сегменты*;
- КИМФО №11 *МСФО №2 – Сделки с акциями Группы и казначейскими акциями*;
- КИМФО №12 *Соглашения концессии*;
- КИМФО №13 *Программы повышения лояльности клиентов*;
- КИМФО №14 *Предел определенной выгоды от актива, минимальные требования к заимствованиям и их взаимодействие*.

Пересмотренный МСБУ №1 *Представление финансовой отчетности* вступает в силу для годовой отчетности начиная с 1 января 2009 года. Изменения требуют представления информации в финансовых отчетах в агрегированном виде на основе общих характеристик и вводят отчет о совокупном доходе. Пересмотренный стандарт дает возможность специалистам, готовящим финансовые отчеты, представлять статьи доходов и расходов и компонентов прочего дохода либо в одном отчете о совокупном доходе с подитогами либо в двух отдельных отчетах (отдельный отчет о прибылях и убытках следующий за отчетом о совокупном доходе). Группа по-прежнему не решила, какие из возможных отчетов она будет готовить.

Одно из изменений в МСБУ №1 требует раскрытия определенной информации, связанной с финансовыми инструментами со встроенными опционами на продажу, классифицированными в капитале. Группа не ожидает, что это изменение повлияет на финансовую отчетность Группы.

Пересмотренный МСБУ №27 был выпущен в январе 2008 и вступил в силу для отчетных периодов с июля 2009. Он требует, чтобы изменения в доле владения дочерней компанией учитывались как сделка с капиталом. Поэтому такое изменение не будет иметь влияния на гудвил и не увеличит прибыли или убытки. Более того, измененный стандарт поменял учет убытков, понесенных дочерней компанией, а также убыток, вызванный контролем над дочерней компанией. Изменения, вводимые МСБУ №27, должны быть применены перспективно и повлияют на будущие приобретения и сделки с долями миноритариев.

Принципиальное изменение МСБУ №23 *Затраты по займам* ликвидирует ранее доступную возможность признавать все затраты по займам в качестве расходов в момент, когда они понесены, и не окажет влияние на финансовые отчеты Группы, потому что группа всегда капитализировала затраты по займам квалифицированных активов в соответствии со своей учетной политикой. Резервы пересмотренного МСБУ №23 *Затраты по займам* вступают в силу для финансовых отчетов за периоды после 1 января 2009 года.

Изменения в МСБУ №32 вступают в силу для ежегодных периодов с 1 января 2009 года. Они требуют классификации определенных финансовых инструментов с встроенными опционами на продажу и обязательств, возникающих в связи с ликвидацией, в отчете о движении собственных средств акционеров при соблюдении определенных критериев. Группа не ожидает, что эти изменения повлияют на финансовую отчетность Группы.

МСФО №3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, которые повлияют на сумму признанного гудвила, результаты периода в котором произошло приобретение и будущие результаты, показанные в отчетности. Изменения, вводимые МСФО №3 вступят в силу для финансовых лет начиная с 1 июля 2009 года. Они должны будут применяться перспективно и повлияют на учет будущих приобретений и сделок с миноритариями.

МСФО №8 *Операционные сегменты* требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и заменяет требования определять первичный (операционный) и вторичный (географический) сегменты Группы. Стандарт вступает в силу для периодов начиная с 1 января 2009 года. Группа имеет только один операционный сегмент. Введение МСФО №8 *Операционные сегменты* не окажет влияния на финансовые и операционные результаты Группы.

КИМФО №11 МСФО №2 - *Сделки с акциями Группы и казначейскими акциями* связан с вопросами трактовки сделок на сделки с расчетами акциями и сделки с расчетами денежными средствами в соответствии с требованиями МСФО №2 *Сделки с акциями Группы и казначейскими акциями*, и конкретизирует учет соглашений, основанных на платежах долевыми инструментами, включающими две или более компании одной группы. Компании следует применять эту интерпретацию для годовых

отчетных периодов начиная с периодов после 1 марта 2007 года. Группа ожидает, что эта интерпретация не окажет влияния на финансовые и операционные результаты Группы.

КИМФО №12 *Соглашения концессии* применяется к сторонам в концессии. Сторонами концессии являются правительственные или общественные организации, предоставляющие общественные услуги частным операторам. Интерпретация объясняет, как учитывать взятые обязательства и полученные права в соглашениях концессии. Интерпретация будет применяться для годовых отчетных периодов после 1 января 2008 года. Поскольку Компания ее дочерние компании не являются сторонами в договоре концессии, то данная Интерпретация не окажет влияния на финансовые и операционные результаты Группы.

КИМФО №13 *Программы повышения лояльности клиентов* был выпущен в июне 2007 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов после 1 июля 2008 года. Интерпретация требует учета скидок для повышения лояльности клиентов в отдельном компоненте сделки продажи, в которой они предоставлены, и следовательно, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на всю сумму скидки и учитывается в течение периода действия такой скидки. Группа сейчас рассматривает, имеют ли соглашения с клиентами такие пункты, которые подпадают под действия Интерпретации. Принятие Интерпретации может привести к отложенному признанию части выручки. В данный момент Группа определяет эффект, который окажет принятия Интерпретации на финансовые и операционные результаты Группы.

КИМФО №14 *Предел определенной выгоды от актива, минимальные требования к заимствованиям и их взаимодействие* был выпущен в июле 2007 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов после 1 января 2008 года. Интерпретация дает руководство, как оценить предельную сумму излишка в определенной схеме получения выгоды, по которой может быть признан актив в соответствии с МСБУ №19 *Вознаграждения сотрудникам*. Группа ожидает, что Интерпретация не окажет влияния на финансовые и операционные результаты Группы, поскольку все текущие определенные планы получения выгоды не фондируются.

5. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

Группа не делала приобретений в 2007 году. Однако Группа приобрела две дочерние компании в 2006 году.

«Глобус-Телеком»

3 апреля 2006 г. в результате связанной операции Группа приобрела 95% акций ЗАО «Глобус-Телеком», 60% из которых были приобретены у ЗАО «Алсеан-Н» за 666, 15% — у ОАО «РТК-Лизинг» за 155 и 20% — за счет покупки 100% акций ООО «Телекомцентр» за 281. Затраты, непосредственно относимые на объединение компаний, составили 21 и включают оплату юридических и консалтинговых услуг. Основным направлением деятельности «Глобус-Телеком» является оказание телекоммуникационных услуг, в том числе местных, услуг по передаче данных, сдача в аренду каналов связи государственным, корпоративным и частным клиентам в Москве и других регионах России. Целью приобретения «Глобус-Телеком» являлось укрепление позиций Группы на рынке розничных услуг за счет увеличения ее доли на московском рынке корпоративных услуг и расширения спектра услуг, оказываемых конечным потребителям.

Группа учитывала приобретение «Глобус-Телеком» по методу покупки в соответствии с положениями МСФО 3 «Объединение компаний». Поэтому результаты операций и финансовое

положение «Глобус-Телеком» отражались Группой в составе консолидированной отчетности, начиная с 3 апреля 2006 г. В приведенной далее таблице показана справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов «Глобус-Телеком» на дату приобретения:

	3 апреля 2006 г.
Основные средства	171
Нематериальные активы	
Номерная емкость	326
Договорные нематериальные активы	147
Компьютерное программное обеспечение	27
Товарно-материальные запасы	2
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	88
Денежные средства	12
Прочие оборотные активы	53
Отложенные налоговые обязательства	(98)
Долгосрочная кредиторская задолженность	(49)
Краткосрочная задолженность	(51)
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	(167)
Прочие краткосрочные обязательства	(17)
Справедливая стоимость чистых активов	444
За вычетом: доля меньшинства (5,1%)	(23)
Доля Группы в справедливой стоимости чистых активов	421
Уплаченное возмещение	1 123
Гудвил	702

Раскрытие балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств «Глобус-Телеком» непосредственно перед объединением компаний в соответствии с МСФО невозможно, поскольку «Глобус-Телеком» не составлял отчетность на основе МСФО.

После даты приобретения «Глобус-Телеком» увеличил на 6 чистую прибыль Группы за 2006 г. Если бы объединение компаний произошло в начале года, прибыль Группы составила бы 1 447, а выручка — 61 652.

«Зебра Телеком»

13 июня 2006 г. Группа приобрела 100% акций ЗАО «Зебра Телеком» у Starford Investments Company Ltd. за 374 с оплатой в денежной форме. Основным направлением деятельности «Зебра Телеком» является оказание местных телекоммуникационных услуг и Интернет услуг индивидуальным клиентам, в основном в Москве. Покупка «Зебра Телеком» была направлена на дальнейшую диверсификацию деятельности Группы и развитие направления деятельности, связанного с продажей предоплаченных телефонных карт.

Приобретение «Зебра Телеком» учитывалось по методу покупки в соответствии с положениями МСФО 3 «Объединение компаний». Поэтому результаты операций и финансовое положение «Зебра Телеком» отражались Группой в составе консолидированной отчетности, начиная с 13 июня 2006 г. В приведенной далее таблице показана предварительная справедливая стоимость приобретенных чистых активов на дату приобретения:

	13 июня 2006 г.
Основные средства	42
Нематериальные активы	
Товарные знаки	197
Договорные нематериальные активы	3
Номерная емкость	1
Компьютерное программное обеспечение	4
Товарно-материальные запасы	10
Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность	35
Денежные средства	1
Прочие оборотные активы	17
Отложенные налоговые обязательства	(29)
Краткосрочная задолженность	(49)
Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	(95)
Справедливая стоимость чистых активов	137
Уплаченное возмещение	374
Гудвил	237

Раскрытие балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств «Зебра Телеком» непосредственно перед объединением компаний в соответствии с МСФО невозможно, поскольку компанией «Зебра Телеком» не составлялась отчетность на основе МСФО.

После даты приобретения «Зебра Телеком» чистая прибыль Группы за 2006 г. увеличилась на 13. Если бы объединение компаний произошло в начале года, прибыль Группы составила бы 1 417, а выручка — 61 741.

«ГлобалТел»

Группе принадлежит 51% обыкновенных акций компании «ГлобалТел», российского закрытого акционерного общества, с момента создания «ГлобалТел». Компания «ГлобалТел» была образована в 1996 году для предоставления доступа к американской глобальной мобильной спутниковой телефонной сети. С момента своего запуска глобальная спутниковая сеть испытывала технические проблемы и низкий интерес абонентов, в результате чего компания «ГлобалТел» только в последнее время сумела развить свою деятельность за пределами начальной стадии. Американскому владельцу спутниковой сети также принадлежат остальные 49 процентов «ГлобалТел». Устав компании «ГлобалТел», ее учредительный договор и то, каким образом компания «ГлобалТел» исторически вела свою деятельность, предусматривали значительное участие обоих акционеров в экономической деятельности «ГлобалТел». Миноритарный акционер имел фактические права вето и мог бы препятствовать тому, чтобы компания «ГлобалТел» предприняла какое-либо действие, являющееся значительным, в ходе обычного ведения деятельности. Поскольку эффективный контроль над «ГлобалТел» не принадлежал Группе, руководство учитывало финансовые вложения в «ГлобалТел» по методу долевого участия. Группа не признавала свою долю в убытках «ГлобалТел», поскольку накопленная доля в убытках «ГлобалТел» превышала финансовые вложения Группы в «ГлобалТел».

С даты приобретения по 31 декабря 2005 года ЗАО «ГлобалТел» снизил чистую прибыль Группы на 37. Если бы объединение произошло в начале года, прибыль Группы была бы 976 и выручка была бы 41 178.

Займы и дебиторская задолженность от ЗАО «ГлобалТел» были полностью предусмотрены как убыток от ЗАО «ГлобалТел». Любые поступления от ЗАО «ГлобалТел» по займам и дебиторской задолженности были признаны доходом от связанных компаний в период их получения.

25 апреля 2005 года собрание акционеров «ГлобалТел» утвердило новый устав, который отменил право вето другого акционера и существенное право его участия. Группа определила, что эти изменения привели к получению контроля над «ГлобалТел», таким образом, эта компания превратилась из совместно контролируемой в дочернюю компанию Группы. В связи с этим результаты деятельности и финансовое положение «ГлобалТел» были консолидированы в финансовой отчетности Группы перспективно, начиная с 25 апреля 2005 года.

Результаты операционного и финансового положения ЗАО «ГлобалТел» были консолидированы Группой, начиная с 25 апреля 2005 года. До получения контроля в этот день накопленные убытки были признаны в нераспределенной прибыли.

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлена расшифровка остаточной стоимости основных средств на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2007 г.	24 329	103 039	25 129	8 293	160 790
Поступления	-	-	-	7 144	7 144
Выбытия	(1 070)	(9 782)	(1 620)	(71)	(12 543)
Трансфер	489	3 708	1 683	(5 880)	-
Реклассификация	360	(57)	(303)	-	-
На 31 декабря 2007 г.	24 108	96 908	24 889	9 486	155 391
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2007 г.	(18 767)	(85 265)	(17 436)	(136)	(121 604)
Амортизационные отчисления	(1 197)	(4 007)	(2 150)	-	(7 354)
Выбытия	967	9 640	1 417	23	12 047
Реклассификация	(5)	25	(20)	-	-
На 31 декабря 2007 г.	(19 002)	(79 607)	(18 189)	(113)	(116 911)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	5 106	17 301	6 700	9 373	38 480

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2006 г.	26 143	112 816	24 307	6 789	170 055
Поступления	-	-	-	7 706	7 706

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	-	157	31	25	213
Выбытия	(2 022)	(13 313)	(1 801)	(48)	(17 184)
Трансфер	208	3 379	2 592	(6 179)	-
На 31 декабря 2006 г.	24 329	103 039	25 129	8 293	160 790
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2006 г.	(18 449)	(93 659)	(17 183)	(136)	(129 427)
Амортизационные отчисления	(1 805)	(4 674)	(1 919)	-	(8 398)
Выбытия	1 487	13 068	1 666	-	16 221
На 31 декабря 2006 г.	(18 767)	(85 265)	(17 436)	(136)	(121 604)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	5 562	17 774	7 693	8 157	39 186

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2005 г.	23 039	124 724	24 597	4 313	176 673
Поступления	-	-	-	7 944	7 944
Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	-	328	28	79	435
Выбытия	(1 076)	(11 699)	(2 214)	(8)	(14 997)
Трансфер	228	1,886	3 425	(5 539)	-
Реклассификация	3 952	(2 423)	(1 529)	-	-
На 31 декабря 2005 г.	26 143	112 816	24 307	6 789	170 055

Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2005 г.	(15 774)	(97 071)	(17 841)	-	(130 686)
Амортизационные отчисления	(757)	(4 761)	(1 618)	-	(7 136)
Убытки от обесценения	(1 112)	(2 687)	(1 026)	(136)	(4 961)
Выбытия	700	10 632	2 024	-	13 356
Реклассификация	(1 506)	228	1 278	-	-
На 31 декабря 2005 г.	(18 449)	(93 659)	(17 183)	(136)	(129 427)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.	7 694	19 157	7 124	6 653	40 628

На 31 декабря 2007 года остаток незавершенного строительства включает авансы, выданные поставщикам основных средств, в сумме 4 278 (2006 г.: 2 508, 2005 г.: 1 954).

На 31 декабря 2007 года стоимость полностью амортизированных основных средств составила 69 222 (2006 г.: 68 212, 2005 г.: 51 777).

Капитализация процентов

Проценты, составляющие 239, 273 и 118 были капитализированы в составе основных средств за годы, завершившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. Ставка капитализации, использованная для определения суммы расходов по займам, отвечающих требованиям к капитализации, равнялась соответственно 9,1%, 7,8% и 5,4%.

Основные средства в залоге

Основные средства балансовой стоимостью 2 097, 3 240, и 3 837 были переданы в залог по кредитным соглашениям, заключенным Группой на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. соответственно. Кроме того, на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. основные средства в залоге включали оборудование Satellite Gateway балансовой стоимостью 102, 154 и 206 соответственно, переданное в залог в связи с товарным кредитом, полученным от Globalstar L.P. (миноритарного акционера «ГлобалТел»). В настоящее время «ГлобалТел» не выполняет обязательства по данному товарному кредиту (см. также Примечание 17).

Обесценение основных средств

Как уже отмечалось в Примечании 3, в рамках нормативной реформы и структурной перестройки национальной телекоммуникационной отрасли, направленных на содействие конкуренции и привлечение в отрасль инвесторов, в 2005 г. Министерство связи опубликовало ряд новых правил и нормативов, что привело к изменению статуса Группы как монопольного провайдера услуг междугородной и международной связи с 1 января 2006 г.

На 31 декабря 2005 г. Группа провела оценку влияния новых правил и нормативов на свою деятельность и операционные результаты, которая привела к признанию в отчете о финансовых результатах за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., убытка от обесценения в размере 4 970, связанного со списанием стоимости некоторых основных средств на сумму 4 961 и стоимости гудвила на сумму 9 до их возмещаемой стоимости. Возмещаемая стоимость основных средств основана на стоимости использования и определялась на уровне подразделения, генерирующего денежные средства. В состав подразделения, генерирующего денежные средства, входили Компания и ее дочерние компании: «Вестелком» и «МЦ НТТ». Проверка на наличие признаков обесценения проводилась на основе стоимости использования, поскольку справедливая стоимость за вычетом издержек на продажу не поддается надежной оценке. При определении стоимости использования для подразделения, генерирующего денежные средства, денежные потоки дисконтировались по ставке 16,65% до вычета налогов, а экстраполяция денежных потоков после пятилетнего периода производилась, исходя из темпов роста в размере 5%.

В 2007 году Компания изменила представление убытков от обесценения, признанных в 1998 году, как того требовалось МСФО. Изменение представления повлияло на раскрытие и не повлияло на суммы, сообщенные ранее в балансе, отчете о прибылях и убытках и прочих отчетах. Эффект этого изменения на раскрытие информации об основных средствах за сравнительные периоды прошлых лет представлены ниже:

	Как ранее было представлено	Текущее представление	Разница
Стоимость на 1 января 2006 г.			
Здания и сооружения	25 632	26 143	511
Кабель и передающие устройства	111 551	112 816	1 265
Прочее	24 190	24 307	117
Незавершенное строительство	6 789	6 789	-
Итого	168 162	170 055	1 893

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА (Продолжение)

(продолжение)	Как ранее было представлено	Текущее представление	Разница
Накопленная амортизация на 1 января 2006 г.			
Здания и сооружения	(17 938)	(18 449)	(511)
Кабель и передающие устройства	(92 394)	(93 659)	(1 265)
Прочее	(17 066)	(17 183)	(117)
Незавершенное строительство	(136)	(136)	-
Итого	(127 534)	(129 427)	(1 893)
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2006 г.			
Здания и сооружения	7 694	7 694	-
Кабель и передающие устройства	19 157	19 157	-
Прочее	7 124	7 124	-
Незавершенное строительство	6 653	6 653	-
Итого	40 628	40 628	-
Стоимость на 1 января 2007 г.			
Здания и сооружения	23 849	24 329	480
Кабель и передающие устройства	101 916	103 039	1 123
Прочее	25 026	25 129	103
Незавершенное строительство	8 293	8 293	-
Итого	159 084	160 790	1 706
Накопленная амортизация на 1 января 2007 г.			
Здания и сооружения	(18 287)	(18 767)	(480)
Кабель и передающие устройства	(84 142)	(85 265)	(1 123)
Прочее	(17 333)	(17 436)	(103)
Незавершенное строительство	(136)	(136)	-
Итого	(119 898)	(121 604)	(1 706)
Чистая балансовая стоимость на 1 января 2007 г.			
Здания и сооружения	5 562	5 562	-
Кабель и передающие устройства	17 774	17 774	-
Прочее	7 693	7 693	-
Незавершенное строительство	8 157	8 157	-
Итого	39 186	39 186	-

7. ГУДВИЛЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Чистая балансовая стоимость прочих нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена ниже:

	Гудвилл	Номерная емкость	Товарные знаки	Компьютер ные программы	Прочее	Итого
Стоимость						
На 1 января 2007 г.	948	353	197	1,176	150	2 824
Поступления	-	1	-	259	220	480
На 31 декабря 2007 г.	948	354	197	1 435	370	3 304
Накопленная амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2007 г.	(9)	-	-	(13)	(7)	(29)
Убытки от обесценения	(237)	-	(34)	-	-	(271)
Амортизационные отчисления	-	-	-	(251)	(8)	(259)
На 31 декабря 2007 г.	(246)	-	(34)	(264)	(15)	(559)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	702	354	163	1 171	355	2 745

	Гудвилл	Номерная емкость	Товарные знаки	Компьютер ные программы	Прочее	Итого
Стоимость						
На 1 января 2006 г.	9	-	-	-	-	9
Поступления	-	26	-	1 145	-	1 171
Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	939	327	197	31	150	1 644
На 31 декабря 2006 г.	948	353	197	1 176	150	2 824
Накопленная амортизация и обесценение						
На 1 января 2006 г.	(9)	-	-	-	-	(9)
Амортизационные отчисления	-	-	-	(13)	(7)	(20)
На 31 декабря 2006 г.	(9)	-	-	(13)	(7)	(29)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	939	353	197	1 163	143	2 795

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Прочие нематериальные активы включают предоплаты в сумме 151 относящиеся к определенным правам пользования.

Нематериальные активы, признанные отдельно в результате приобретения ЗАО «Глобус-Телеком» и ЗАО «Зебра Телеком» (см. Примечание 5) представляют собой ресурсы, от которых ожидается поступление будущих экономических выгод в Группу, и включают следующие классы:

- Номерная емкость,
- Товарные знаки,
- Компьютерное программное обеспечение

Имеющиеся номерная емкость и торговые знаки являются нематериальными активами с неопределенным сроком полезного использования, и они не амортизируются. Они не имеют юридических ограничений на продолжительность использования, и Группа может извлекать экономические выгоды от их использования неограниченное время. Эти активы ежегодно тестируются на обесценение или даже более часто, если есть свидетельства того, что данные нематериальные активы могут обесцениться.

Компьютерное программное обеспечение включает внутренне созданные и приобретенные нематериальные активы со сроком полезного использования от 1 до 10 лет.

Процентные расходы в сумме 5, 76 и 0 были капитализированы преимущественно в компьютерное программное обеспечение в годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

Признанные гудвил, относится к приобретению ЗАО «Глобус-Телеком» и ЗАО «Зебра Телеком» (см. Примечание 5).

Телекоммуникационные услуги ЗАО «Глобус-Телеком» были определены в качестве отдельной единицы, генерирующей денежные средства с гудвилом и нематериальными активами с неопределенным сроком использования, приобретенными через объединение бизнеса, распределявшимися на них. Восстановительная стоимость телекоммуникационных услуг ЗАО «Глобус-Телеком», которая превосходит их балансовую стоимость на отчетную дату, была определена на основании расчета потребительной стоимости, используя прогнозируемые потоки денежных средств из финансовых бюджетов, утвержденных руководством на 2008 год, путем экстраполяции их на последующие четыре года, а в дальнейшие годы денежные потоки экстраполировались, используя нулевой темп прироста. Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым потокам денежных средств, составляет 13,7% (2006 г.: 10,6%). Валовая маржа находится в диапазоне 58% - 60%.

ЗАО «Зебра Телеком» было определено как отдельная единица, генерирующая денежные средства, в дату приобретения в июне 2006 года с гудвилом и нематериальными активами с неопределенным сроком использования, распределявшимися туда. Во второй половине 2007 года Группа определила появление индикаторов обесценения гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком использования, относящихся к ЗАО «Зебра Телеком» вследствие ухудшения рыночных условий предоставления их услуг. Поэтому Группа сравнила восстановительную стоимость ЗАО «Зебра Телеком» с ее балансовой стоимостью и признала убыток от обесценения в сумме 271, из которых 237 распределились на гудвил и 34 распределились на соответствующие товарные знаки с неопределенным сроком использования. Следовательно, гудвил был полностью списан в 2007 году. Одновременно в результате ухудшения рыночных условий Группа решила изменить бизнес модель, по которой ЗАО «Зебра Телеком» будет обеспечивать услуги по доведению Группе. Это изменение бизнес модели приведет к значительной сумме внутренне создаваемых ЗАО «Зебра Телеком» денежных средств от предоставления услуг по доведению с использованием зонной сети ЗАО «Зебра

Телеком». Поэтому мы приостановили учет ЗАО «Зебра Телеком» как отдельную единицу, генерирующую денежные средства с этого времени.

Восстановительная стоимость ЗАО «Зебра Телеком» была также определена на основании расчета потребительной стоимости, используя прогнозируемые потоки денежных средств из финансовых бюджетов, утвержденных руководством на 2008 год, путем экстраполяции их на последующие четыре года, а в дальнейшие годы денежные потоки экстраполировались, используя нулевой темп прироста. Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым потокам денежных средств, составляет 15,1% (2006 г.: 14,7%). Валовая маржа находится в диапазоне 41% - 44%.

Балансовая стоимость гудвила, номерной емкости и товарных знаков по состоянию на 31 декабря 2007 года распределенная на каждую из единиц, генерирующих денежные средства, представлена ниже:

	ЗАО «Глобус-Телеком»	Ростелеком	Итого
Гудвил	702	-	702
Номерная емкость	353	1	354
Товарные знаки	-	163	163
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	1 055	164	1 219

«Ростелеком»

Восстановительная стоимость единицы «Ростелеком», на которую распределены нематериальные активы с неопределенным сроком использования от приобретения ЗАО «Зебра Телеком», были определены на основании расчета потребительной стоимости используя прогнозируемые потоки денежных средств из финансовых бюджетов, утвержденных руководством на 2008 год, путем экстраполяции их на последующие четыре года, а в дальнейшие годы денежные потоки экстраполировались используя нулевой темп прироста. Ставка дисконтирования, применяемая к данным прогнозным потокам денежных средств, составляет 14,6%.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. балансовая стоимость единиц ЗАО «Глобус-Телеком» и «Ростелеком» была менее их восстановительной стоимости, поэтому убыток от обесценения не признавался в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, окончившийся 31 декабря 2007 и 2006 годов.

Расчеты потребительной стоимости ЗАО «Глобус-Телеком» и ЗАО «Зебра Телеком» наиболее чувствительны к изменению валовой маржи, ставок дисконтирования и допущений о рыночных долях. Валовая маржа основана на реальных результатах 2007 года. Ставки дисконтирования отражают оценки руководства рисков, присущих единицам. Они являются образцами, использованными руководством для оценки операционных результатов и оценок будущих инвестиционных планов. Допущения о рыночных долях важны, так как руководство оценивает, как положение единицы, ее относительное положение к конкурентам может измениться в течение срока бюджета.

8. ДОЧЕРНИЕ КОМПАНИИ

В настоящую консолидированную финансовую отчетность включены активы, обязательства и операционные результаты ОАО «Ростелеком» и его следующих дочерних компаний, зарегистрированных в Российской Федерации:

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Дочерняя компания	Основное направление деятельности	Фактическая доля участия на 31 декабря		
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
ЗАО «МЦ НТТ» («МЦ НТТ»)	Услуги фиксированной телефонной связи	100%	100%	100%
ЗАО «Вестелком» («Вестелком»)	Лизинг телекоммуникационного оборудования	100%	100%	100%
ЗАО «Зебра Телеком» («Зебра Телеком») (см. Примечание 5)	Региональные телекоммуникационные и интернет-услуги	100%	100%	-
ЗАО «Глобус-Телеком» («Глобус-Телеком») (см. Примечание 5)	Региональные телекоммуникационные услуги	94,9%	94,9%	-
ЗАО «ГлобалТел» («ГлобалТел») (см. Примечание 5)	Спутниковые телекоммуникации	51%	51%	51%
ЗАО «СК Костарс» («Костарс»)	Услуги по страхованию	86,7%	86,7%	60%
ЗАО «Инком»	Региональные телекоммуникационные услуги	84,8%	54,4%	54,4%
ДП Пансионат «Малахит»	Услуги по организации отдыха	100%	100%	100%
ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком»	Региональные телекоммуникационные услуги	100%	74%	74%

В марте 2007 года, Группа приобрела у миноритарных акционеров 26% долю в ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком», дочерней компании ЗАО «Вестелком», уплатив денежными средствами 25. На 31 декабря 2006 и 2005 г.г. доля ЗАО «Вестелком» в ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком» составляла 74%. В 2005 и 2006 гг. величина чистых активов последнего была отрицательной и доля меньшинства в накопленном убытке была учтена в доле Группы. Результаты операционной деятельности и финансового положения ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком» были консолидированы Группой в настоящей финансовой отчетности за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.

9. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

Финансовые вложения в зависимые компании по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составляли:

Зависимая компания	Основное направление деятельности	Доля голосующих акций, %	2007 г.	2006 г.	2005 г.
			Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
ОАО «РТКомм.РУ»	Интернет-услуги	31	317	217	222
ОАО «ММТС-9»	Телекоммуникационные услуги	49	114	76	73
ОАО «Связьинтек»	Внедрение единых биллинговых систем	19	60	36	27
Прочие	Различные		3	1	9
Итого финансовые вложения в зависимые компании			494	330	331

Группа владеет 19% голосующих акций ОАО «Связьинтек». Тем не менее, Группа имеет право назначать двух из одиннадцати членов Совета директоров ОАО «Связьинтек», тогда как каждый из остальных акционеров может номинировать только одного директора. Это право дает Группе возможность оказывать существенное влияние на процесс принятия ключевых решений в ОАО «Связьинтек». Группа учитывает свои финансовые вложения в ОАО «Связьинтек» по методу долевого участия.

Ниже в таблице представлена финансовая информация о перечисленных выше зависимых компаниях по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

Совокупные суммы	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Активы	3 624	3 778	1 353
Обязательства	2 037	2 679	449
Выручка	8 539	5 729	3 401
Чистая прибыль	444	255	226

Все зависимые компании зарегистрированы в Российской Федерации.

В марте 2007 года Группа приобрела 53,72% привилегированных акций ОАО «ММТС-9», уплатив денежными средствами 17. Приобретение привело к эффективному владению 50,29% доли в компании, однако, указанные акции не обладают правом голоса. Следовательно, покупка привилегированных акций не приводит к получению Группой контроля над ОАО «ММТС-9».

На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. «Ростелеком» оказывал существенное влияние на ОАО «РТКомм.РУ», являясь владельцем 31,09% его голосующих акций. Основным видом деятельности ОАО «РТКомм.РУ» является предоставление доступа в Интернет юридическим и физическим лицам. В 2008 г. Группа планирует получить контроль над ОАО «РТКомм.РУ» путем дополнительного приобретения 68% доли. Подробности смотрите в Примечании 33.

В связи с изменением устава ЗАО «ГлобалТел» в апреле 2005 года Группа получила контроль над последним и консолидировала ЗАО «ГлобалТел» в финансовой отчетности на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. (см. Примечание 5).

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения представлены деноминированными в рублях финансовыми вложениями, имеющимися в наличии для продажи, и, по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. состоят из следующих статей:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Финансовые вложения в Golden Telecom	10 945	4 963	3 017
Финансовые вложения в ОАО «Сбербанк России»	826	724	298
Прочие долгосрочные финансовые вложения	76	41	28
Итого долгосрочные финансовые вложения	11 847	5 728	3 343

Финансовые вложения в ОАО «Сбербанк России» учитываются по справедливой стоимости, определяемой на основе цены покупки при окончании торговли на РТС в последний операционный день.

До декабря 2005 года финансовые вложения в Golden Telecom учитывались по методу долевого участия, поскольку Группа оказывала значительное влияние на финансовую и операционную политику Golden Telecom за счет представительства в Совете директоров, так как в соответствии с Соглашением акционеров Группа имела право назначать двух из 10 членов Совета директоров Golden Telecom, а остальные акционеры назначали 1-3 директоров.

В декабре 2005 года закончилось действие положений Соглашения акционеров, предоставлявших Группе право назначать двух директоров в Совет директоров Golden Telecom, и с 1 декабря 2005 года права Группы ограничиваются представительством менее чем двух директоров в составе Совета директоров Golden Telecom в зависимости от фактических прав голоса в этой компании. Описанные изменения привели к утрате Группой значительного влияния на Golden Telecom с 1 декабря 2005 года. В связи с этим с 1 декабря 2005 года Группа прекратила учитывать свои финансовые вложения в Golden Telecom по методу долевого участия, изменив классификацию финансовых вложений, учитывая их как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, с первоначальной стоимостью, равной стоимости финансовых вложений в капитал Golden Telecom на дату реклассификации. Финансовые вложения в Golden Telecom на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. оцениваются по справедливой стоимости, определенной на основе цены покупки на закрытие рынка NASDAQ в последний торговый день.

В 2007 года Группа не производила существенных продаж принадлежащих ей финансовых вложений. В 2006 года Группа продала доли участия в ЗАО «Телекросс», ООО «РТК-Сибирь», ООО «Артеком-Сервис», ОАО «А-Связь», ЗАО «Ростелекомимпорт» и ЗАО АКБ «Промсвязьбанк» балансовой стоимостью 11, получив за них 56 наличными.

В феврале 2008 года Группа продала свою долю в Golden Telecom, Inc за 464 миллионов долларов США (11 385 по валютному курсу на дату продажи). Дополнительная информация указана в Примечании 33.

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. дебиторская задолженность состояла из следующих статей:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Местные операторы	1 067	1 679	1 849
Абоненты	5 056	4 519	1 083
Иностранные операторы	1 033	696	696
Прочее	1 751	1 284	596
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности по основной деятельности	(1 994)	(1 132)	(898)
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	6 913	7 046	3 326
Авансы выданные	503	418	379
Предоплата по налогам, за исключением налога на прибыль	791	1 092	1 210
Прочая дебиторская задолженность	349	721	790
За вычетом резерва по прочей сомнительной дебиторской задолженности	(127)	(456)	(473)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	1 516	1 775	1 906
Итого дебиторская задолженность	8 429	8 821	5 232

Балансовая величина дебиторской задолженности представлена непросроченным остатком.

Ниже в таблице приведена суммарная дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доллары США	716	517	347
СПЗ (специальные права заимствования)	269	140	325
Прочие валюты	48	39	24
Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте	1,033	696	696
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(339)	(293)	(237)
Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, нетто	694	403	459

На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности приблизительно равнялась ее справедливой стоимости.

Ниже в таблице показано изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности за финансовые годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Сальдо на начало года	1 594	1 371	2 284
Создание/(восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	815	389	(140)
Списание дебиторской задолженности	(222)	(166)	(773)
Сальдо на конец года	2 187	1 594	1 371

По состоянию на 31 декабря 2007 года сальдо резерва по сомнительной дебиторской задолженности уменьшилось по долгосрочной дебиторской задолженности и краткосрочной дебиторской задолженности на 66 и 2 121, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2006 года сальдо резерва по сомнительной дебиторской задолженности уменьшилось, соответственно, по долгосрочной дебиторской задолженности на 6 и по краткосрочной дебиторской задолженности на 1 588. Долгосрочная дебиторская задолженность включена в прочие внеоборотные активы в консолидированных балансах.

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения включают вложения для возможной продажи, учитываемые по справедливой стоимости, и займы и дебиторскую задолженность, учитываемые по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. состояли из следующих статей:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Векселя	343	542	5 312
Краткосрочные депозиты и депозитные сертификаты	6 547	7 916	6 878
Прочие	30	38	48
Итого краткосрочные финансовые вложения	6 920	8 496	12 238

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. краткосрочные финансовые вложения включают суммы, составляющие 1 294 (2006г.: 2 182, 2005г.: 2 475), выраженные в долларах США.

Векселя, а также краткосрочные депозиты и депозитные сертификаты классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

Процентная ставка по векселям составляет от 7% до 10% и они представлены как в рублях, так и в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2007 года приблизительно 0% (2006 г.: 26%, 2005г.: 33%) всех векселей Группы представлено в иностранной валюте, а именно в долларах США.

13. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

В приведенной ниже таблице представлены денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., включая кассовую наличность, банковские счета и краткосрочные депозиты, а также векселя с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Денежные средства в банках – в рублях	3 106	1 147	2 165
Денежные средства в банках – в иностранной валюте	105	93	58
Краткосрочные депозиты – в рублях	67	6	170
Краткосрочные векселя	-	1 101	-
Прочие	6	6	5
Итого денежные средства и их эквиваленты	3 284	2 353	2 398

14. СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ*Акционерный капитал*

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. 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.

По состоянию 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. выпущенный и размещенный акционерный капитал распределялся следующим образом:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0.0025 руб. за акцию	728 696 320	1,822	75
Привилегированные акции номинальной стоимостью 0.0025 руб. за акцию	242 831 469	0,607	25
Итого	971 527 789	2,429	100

В 2007, 2006 и 2005 гг. операции с собственными акциями не осуществлялись.

Совет директоров ОАО «Ростелеком» уполномочен, в соответствии с Уставом, выпускать дополнительные обыкновенные акции до общей суммы утвержденного акционерного капитала без дополнительного утверждения акционеров.

Номинальный акционерный капитал Компании, учтенный при ее учреждении, был индексируется для учета воздействия инфляции с даты учреждения до 31 декабря 2002 года. Акционерный капитал в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составил 2 428 819 номинальных (неинфлированных) рублей.

Обыкновенные акции имеют права голоса без гарантии выплаты дивидендов.

Привилегированные акции имеют преимущество над обыкновенными акциями в случае ликвидации, но не дают прав голоса, за исключением решений в отношении ликвидации или реорганизации Компании, изменения уровня дивидендов по привилегированным акциям или выпуска дополнительных привилегированных акций. Для принятия таких решений требуется утверждение голосами двух третей привилегированных акционеров. Привилегированные акции не дают прав выкупа или конвертации.

Дивиденды по привилегированным акциям составляют наибольшую величину из 10% от чистого дохода после налогообложения Компании, отраженного в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, деленных на число привилегированных акций, и суммы дивидендов, выплачиваемых на одну обыкновенную акцию. Если держатели привилегированных акций получают дивиденды, составляющие менее 10% от чистого дохода после налогообложения Компании, отраженного в бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, то дивиденды держателям обыкновенных акций не объявляются. Владельцы привилегированных акций имеют право участвовать в общих собраниях и голосовать по всем вопросам, относящимся к компетенции общего собрания, после проведения годового общего собрания, на котором принято решение не выплачивать (или выплачивать частично) дивиденды по привилегированным акциям.

В случае ликвидации имущество, оставшееся после расчетов с кредиторами, выплаты

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

привилегированных дивидендов и выкупа номинальной стоимости привилегированных акций, распределяется между держателями привилегированных и обыкновенных акций пропорционально числу принадлежащих им акций.

Соответственно, привилегированные акции Компании считаются участвующими долевыми инструментами для расчетов прибыли на акцию (см. Примечание 24).

Подлежащая распределению прибыль всех компаний, включенных в Группу, ограничена их соответствующей нераспределенной прибылью, в соответствии с требованиями российских стандартов бухгалтерского учета. Нераспределенная прибыль Компании в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составила 43 645, 35 171 и 28 972, соответственно.

Резервный капитал

Согласно Уставу Компании ОАО «Ростелеком» должно поддерживать резервный фонд, путем обязательного ежегодного перечисления не менее 5% своей чистой прибыли, рассчитанной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, до максимальной суммы 15% ее акционерного капитала, рассчитанного в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. резервный фонд в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета составил 364 323 номинальных (неинфлированных) рублей. Российское законодательство запрещает распределять эти средства за исключением некоторых ограниченных случаев.

Дивиденды

В приведенной ниже таблице представлены дивиденды, объявленные на привилегированные и обыкновенные акции за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Дивиденды – привилегированные акции	718	903	722
Дивиденды – обыкновенные акции	1 078	1 138	1 064
Итого дивиденды	1 796	2 041	1 786

	Руб.	Руб.	Руб.
Дивиденды на одну привилегированную акцию	2,96	3,72	2,97
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	1,48	1,56	1,46

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, РЕЗЕРВЫ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Ниже в таблице показаны кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., состоящие из следующих статей:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Кредиторская задолженность по основной деятельности	4 601	6 100	3 064
Краткосрочная часть пенсионных обязательств (см. Примечание 23)	55	63	49
Краткосрочная часть резерва на восстановление земельных участков	41	26	8
Начисления, относящиеся к оплате труда персонала	1 324	741	540
Прочие начисленные расходы	1 349	375	339
Дивиденды к уплате	75	67	56
Текущая кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	7 445	7 372	4 056
Долгосрочная часть пенсионных обязательств (см. Примечание 23)	98	112	123
Долгосрочная часть резерва на восстановление земельных участков	57	78	17
Долгосрочные авансы полученные	59	69	87
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	55	67	151
Долгосрочная кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	269	326	378
Итого кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	7 714	7 698	4 434

Ниже в таблице приведена кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доллары США	463	932	696
СПЗ	181	314	684
Прочие валюты	241	177	215
Итого кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте	885	1 423	1 595

Резервы на восстановление земельных участков представляют собой приведенную стоимость расходов, которые, как ожидается, Компания понесет в связи со свертыванием аналоговых магистральных линий связи в течение 2007-2010 г.г. в соответствии с подготовленным планом Компании (см. Примечание 6). Ставка дисконтирования в размере 14,50% использовалась на основе средневзвешенной стоимости капитала. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма резерва на восстановление участков составляла 98 (2006 г.: 104; 2005 г.: 25), из которых 41 (2006 г.: 26; 2005 г.: 8) было включено в кредиторскую задолженность и начисленные расходы и 57 (2006 г.: 78; 2005 г.: 17) – в долгосрочную кредиторскую задолженность в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года.

16. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Ниже в таблице приведена стоимость арендуемых активов, которые Группа использует по договорам финансовой аренды НПИ, а также машин и оборудования по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Стоимость – капитализированная финансовая аренда	572	523	430
Убыток от обесценения и накопленная амортизация	(160)	(108)	(54)
Чистая балансовая стоимость	412	415	376

В апреле 2005 года Группа заключила договор финансовой аренды НПИ на использование части сетевой мощности наземных волоконно-оптических линий связи (ВОЛС). Договор аренды не подлежит аннулированию в течение 15 лет, что соответствует оставшемуся сроку полезного использования указанных ВОЛС. Эффективная процентная ставка аренды составляет 7,21% в год. Арендные платежи номинированы в долларах США.

Кроме того, Группа участвует в договоре финансовой аренды об использовании цифровой телекоммуникационной станции в течение ожидаемого оставшегося срока полезной службы, равного 7 годам. Эффективная процентная ставка аренды составляет 11,7% годовых. Арендные платежи номинированы в рублях.

В 2007 году Группа заключила ряд несущественных договоров финансовой аренды на покупку телекоммуникационного оборудования и транспортных средств, в среднем, на 3 года. Эффективная процентная ставка аренды по этим договорам составляет 10,3% годовых.

В приведенной ниже таблице показаны будущие минимальные арендные платежи и приведенная стоимость чистых минимальных арендных платежей по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи			
Текущая часть обязательства по финансовой аренде	135	111	53
От одного до двух лет	106	83	44
От двух до трех лет	54	93	44
От трех до четырех лет	43	43	44
От четырех до пяти лет	43	43	44
Более пяти лет	307	349	438
Итого минимальные арендные платежи	688	722	667
За вычетом процентов	(184)	(217)	(246)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	504	505	421
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей			
Не более 1 года	108	78	52
Более 1 года, но менее 5 лет	157	163	144
Более 5 лет	239	264	225
Итого долгосрочная кредиторская задолженность по аренде	396	427	369
Итого кредиторская задолженность по аренде	504	505	421

Амортизация основных средств по договорам финансовой аренды за 2007 год составила 52 (2006г.: 54; 2005г.: 10; см. Примечание 6). Финансовые расходы за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

составили 82 (2006 г.: 44; 2005 г.: 14) и были включены в состав процентов к уплате в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

17. ТОВАРНЫЕ КРЕДИТЫ

Товарные кредиты по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. включают следующие статьи:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Globalstar L.P.	1 246	1 249	1 289
IBM Corporation	-	-	388
Петер Сервис	391	391	-
Товарные кредиты – текущая часть	1 637	1 640	1 677
Петер Сервис	-	362	-
Товарные кредиты – долгосрочная часть	-	362	-
Итого товарные кредиты	1 637	2 002	1 677

На 31 декабря 2007 г. непогашенная кредиторская задолженность Группы по товарным кредитам составляла:

- 1 246 (51 млн. долларов США), подлежащие уплате компанией «ГлобалТел» компании Globalstar L.P., миноритарному акционеру «ГлобалТел», за приобретение трех межсетевых шлюзов и соответствующего оборудования и услуг (см. Примечание 6). Globalstar L.P. имеет залоговое право на указанное оборудование до полного погашения обязательства. Компания «ГлобалТел» не исполняла свои обязательства в отношении платежей в 2004, 2005, 2006 и 2007 гг. и не получала отказа от прав со стороны Globalstar L.P. Вследствие этого, весь остаток в размере 1 008 (2006г.: 1 082, 2005г: 1182) (41 млн. долларов США) классифицирован как текущий в консолидированных балансах на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. Штрафные проценты в размере 238, 167 и 107, начисленные за каждый день задержки по ставке 10% годовых, включены в кредиторскую задолженность по товарным кредитам, отраженную в балансах по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. соответственно. В 2006 году Loral, правопреемник Globalstar L.P., подал иск для взыскания с «ГлобалТел» задолженности в размере 1 246. Руководство полагает, что в случае безотлагательной выплаты задолженности по товарным кредитам и займам, это не окажет существенного неблагоприятного воздействия на результаты операционной деятельности Группы, ее финансовое положение и операционные планы.
- 391, подлежащие уплате Компанией ЗАО «Петер Сервис» за приобретение биллинговых систем. Обязательство погашается ежеквартальными взносами до 31 декабря 2008 года. Процентная ставка по этим векселям составляет 7,73% годовых.

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ

Долгосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. представлены в приведенной ниже таблице:

Срок погашения	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Текущая часть процентных кредитов и займов	2 585	3 005	851

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

От одного года до двух лет	136	198	621
От двух до трех лет	36	63	587
От трех до четырех лет	-	37	544
От четырех до пяти лет	-	-	520
Более пяти лет	-	-	960
Долгосрочная часть процентных кредитов и займов	172	298	3 232
Итого процентные кредиты и займы	2 757	3 303	4 083

По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., процентные кредиты и займы, деноминированные преимущественно в иностранной валюте представлены ниже:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доллары США (US\$)	2 397	3 055	3 812
Японские Йены (JPY)	-	32	103
Евро	77	123	168
Кредиты и займы, деноминированные в иностранной валюте	2 474	3 210	4 083
Кредиты и займы, деноминированные в рублях	283	93	-
Итого процентные кредиты и займы	2 757	3 303	4 083

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа заключила кредитные соглашения с 9 банками и прочими финансовыми институтами. Займы, деноминированные в долларах США, взяты под фиксированные ставки в диапазоне 4 – 6.5% и под плавающие процентные ставки в диапазоне LIBOR + 0.5 – 3.25%. Займы, деноминированные в российских рублях, взяты примерно под 10% годовых. Эффективные ставки процента по процентным кредитам и займам приблизительно равны их номинальным ставкам процента.

В долгосрочные займы включена сумма 2 047 по кредитному соглашению Ростелекома с Внешэкономбанком (ВЭБ) от декабря 2005 года. Этот заем будет выплачиваться ежегодно вплоть до конца 2012 года. Согласно действующему кредитному договору с Внешэкономбанком и CSFB, Группа обязана соблюдать различные финансовые коэффициенты, рассчитанные на основе финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, включая поддержание определенного отношения задолженности к собственному капиталу и доходам. По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. Группа не выполнила некоторые из показателей, предусмотренных кредитным соглашением, и не получила от банков добровольного отказа от прав. Группа получила добровольный отказ от прав от банка только после отчетных дат (в июне 2008 г. и в июне 2007 г. соответственно), поэтому полная сумма займа включена в текущую часть долгосрочных займов в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. Группа соблюдала показатели, предусмотренные кредитным соглашением, по состоянию на 31 марта 2008 г., а также на 31 марта, 30 июня и 30 сентября 2007 и 2006 гг..

В связи с кредитом на сумму 100 млн. долл. США, предоставленным Внешэкономбанком и CSFB, 28 июня 2006 г. Группа заключила с CSFB договор о процентном свопе. Согласно этому договору, 28 июня и 28 декабря каждого года начиная с 28 декабря 2006 г. и до 28 декабря 2012 г. Группа принимает обязательство перед CSFB, рассчитываемое исходя из фиксированной процентной ставки, а CSFB принимает обязательство перед Группой исходя из плавающей процентной ставки по этому кредиту. Группа не классифицировала при первоначальном признании указанный выше процентный своп как инструмент хеджирования. Поэтому данный финансовый инструмент был отражен как финансовое обязательство, оцениваемое по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках, равной 73 (2006 г.: 15) (см. Примечание 15). Справедливая стоимость производного

финансового инструмента рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств, определенных условиями и схемой платежей соглашения с использованием форвардных ставок похожих инструментов на отчетную дату. Чистый убыток в сумме 58, связанный с изменением справедливой стоимости процентного свопа, включен в внеоперационный убыток в консолидированном отчете о прибылях и убытках в год, окончившийся 31 декабря 2007 г. (2006 г.: 15).

Долг 225 возник по кредитному договору между «ГлобалТел» и Loral Space and Communications Corporation («Loral»). «ГлобалТел» не исполняет обязательства в отношении этого кредита. Пеня в размере 55 включена в непогашенный остаток. Поскольку от Loral не был получен отказ от прав, эти кредиты классифицируются как текущие в консолидированном балансе от 31 декабря 2007 г. Кредит не обеспечен залогом. В 2006 году Loral предпринял действия о взыскании с ЗАО «ГлобалТел» немедленного платежа в сумме 225.

19. НАЛОГИ НА ПРИБЫЛЬ

Расшифровка сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., а также их движение за 2007, 2006 и 2005 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2006 г.	Поступле- ния, связанные с приобрете- нием дочерних компаний	Изменения в течение 2007 г., признанные в Собствен- ном капитале	Прибыли за отчетный период	31 декабря 2007 г.
<i>Налоговый эффект будущих статей, уменьшающих налогооблагаемую базу</i>					
Дебиторская задолженность	100	-	-	204	304
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	246	-	-	(115)	131
Прочее	101	-	-	11	112
Валовой отложенный налоговый актив	447	-	-	100	547
<i>Налоговый эффект будущих статей, увеличивающих налогооблагаемую базу</i>					
Инвестиции в капитал	1 026	-	1 335	31	2 392
Основные средства	2 716	-	-	(557)	2 159
Прочие нематериальные активы	149	-	-	(34)	115
Валовое отложенное налоговое обязательство	3 891	-	1 335	(560)	4 666
Чистое отложенное налоговое обязательство	3 444	-	1 335	(660)	4 119

	31 декабря 2005 г.	Поступления, связанные с приобретением дочерних компаний	Изменения в течение 2006 г., признанные в Собственном капитале	Прибыли за отчетный период	31 декабря 2006 г.
<i>Налоговый эффект будущих статей, уменьшающих налогооблагаемую базу</i>					
Основные средства	-	2	-	(2)	-
Дебиторская задолженность	171	5	-	(76)	100
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	-	10	-	236	246
Прочее	27	17	-	57	101
Валовой отложенный налоговый актив	198	34	-	215	447
<i>Налоговый эффект будущих статей, увеличивающих налогооблагаемую базу</i>					
Разница в оценке финансовых вложений	449	-	570	7	1 026
Основные средства	3 718	-	-	(1 002)	2 716
Прочие нематериальные активы	-	161	-	(12)	149
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	202	-	-	(202)	-
Валовое отложенное налоговое обязательство	4 369	161	570	(1 209)	3 891
Чистое отложенное налоговое обязательство	4 171	127	570	(1 424)	3 444

	31 декабря 2004 г.	Изменения в течение 2005 г., признанные в Собственном капитале	Прибыли за отчетный период	31 декабря 2005 г.
<i>Налоговый эффект будущих статей, уменьшающих налогооблагаемую базу</i>				
Разница в оценке финансовых вложений	34	(34)	-	-
Дебиторская задолженность	474	-	(303)	171
Прочее	9	-	18	27
Валовой отложенный налоговый актив	517	(34)	(285)	198

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Налоговый эффект будущих статей, увеличивающих налогооблагаемую базу

Разница в оценке финансовых вложений	-	317	132	449
Основные средства	6 203	-	(2 485)	3 718
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	268	-	(66)	202
Валовое отложенное налоговое обязательство	6 471	317	(2 419)	4 369
Чистое отложенное налоговое обязательство	5 954	351	(2 134)	4 171

Различия между МСФО и российскими правилами налогообложения и налогового учета приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей финансовой отчетности и начисления налога на прибыль. Налоговый эффект этих временных разниц учитывается по ставке 24%.

Отложенные налоговые активы и обязательства подлежат взаимозачету, если имеется юридически обоснованное право зачета текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, и отложенные налоговые активы и обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия.

Компания не начислила отложенные налоговые обязательства в отношении вычитаемых временных разниц, связанных с вложениями в дочерние компании и совместно контролируемые компании, так как не подразумевается, что эти разницы будут возвращены в обозримом будущем.

Расшифровка расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., представлена ниже:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	1 854	2 411	2 829
Доходы по отложенным налогам	(660)	(1 424)	(2 134)
Расходы по налогу на прибыль	1 194	987	695

В следующей таблице показана сверка расчетной суммы налога по действующей в России ставке 24% с фактической суммой налога на прибыль за 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Расходы по налогу на прибыль по действующей ставке (24%)	960	586	401
Изменения в оценке текущего налога за предыдущие периоды	-	2	28
Доли в налогах на прибыль зависимых компаний	-	-	(156)
Постоянные разницы	234	399	422
Расходы по налогу на прибыль	1 194	987	695

Постоянные разницы включают различные расходы, не подлежащие вычету из базы налогообложения согласно российскому налоговому законодательству, в том числе амортизацию некоторых основных средств, определенные затраты на содержание персонала, расходы на стимулирование сбыта и спонсорство, командировочные расходы, превышающие установленные законодательством пределы, и прочие расходы, а также признанные для целей налогообложения доходы от оказания безвозмездных услуг.

20. ДОХОДЫ

В приведенной ниже таблице представлены доходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доходы от пропуска телефонного трафика			
Междугородный трафик	31 973	31 370	18 126
Исходящий международный трафик	12 317	13 271	9 405
Входящий международный трафик (терминация и транзит)	5 710	4 480	4 098
	50 000	49 121	31 629
Доходы от предоставления каналов в аренду	7 725	7 116	6 045
Прочие доходы			
Передача теле- и радиосигнала	448	528	574
Услуги спутниковой связи	699	559	548
Предоставление доступа в Интернет	1 143	217	44
Услуги интеллектуальной сети связи (ИСС)	1 133	761	430
Услуги присоединения к сети	519	597	27
Эксплуатационно-техническое обслуживание	464	364	414
Обеспечение функционирования оборудования сторонних организаций	696	537	281
Прочее	1 775	1 759	963
	6 877	5 322	3 281
Итого доходы	64 602	61 559	40 955

Группа оказывала услуги междугородной и международной связи, услуги транзита и терминации трафика для международных операторов в размере 10 175, 3 062 и 1 820 миллионов минут трафика соответственно (2006г.: 9 722, 2 461, 1932; 2005г.: 9 347, 1 874, 1 769). Хотя размер трафика вырос, группа диверсифицирует свою деятельность, развивая прочие услуги: предоставление доступа в Интернет, интеллектуальные услуги, услуги спутниковой связи, услуги по обслуживанию сетей.

Как отмечалось в Примечании 3, в связи с реформой законодательной базы деятельности сектора телекоммуникаций с 1 января 2006 г. были введены новые нормативы и правила, изменившие порядок взаиморасчетов между Группой, местными операторами и конечными пользователями при предоставлении услуг дальней связи. Введение новой системы расчетов является изменением сложившейся практики и влечет изменения в учете. Более подробно о влиянии новой системы расчетов на выручку и соответствующие расходы Группы см. в Примечании 3.

21. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет деятельность в одном отраслевом сегменте — оказывает внутренние и международные услуги дальней связи в Российской Федерации. Показатели этого сегмента, а также активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. представлены соответственно в консолидированных отчетах о финансовых результатах и консолидированном балансе.

Анализ выручки по видам услуг содержится в Примечание 20. В приведенной ниже таблице представлен географический анализ выручки по странам или регионам нахождения абонентов за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточна я Европа	Прочие	Итого
2007 г.	58 024	2 406	848	2 068	400	856	64 602
2006 г.	56 360	2 227	475	1 515	241	741	61 559
2005 г.	36 249	2 626	233	1 049	194	604	40 955

Активы Группы, в основном, находятся на территории Российской Федерации.

22. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Административные и прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., состояли из следующих статей:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Административные расходы	1 548	1 648	952
Расходы на рекламу и прочие аналогичные расходы	1 403	748	231
Содержание зданий	1 903	1 543	1 287
Коммунальные и прочие аналогичные услуги	700	655	613
Консультационные и прочие аналогичные услуги	450	312	220
Страхование	201	321	367
Прочее	465	326	207
Итого административные и прочие расходы	6 670	5 553	3 877

23. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ СОТРУДНИКОВ

На 31 декабря 2007 г. численность персонала Группы составляла 22 534 (2006 г.: 23 233, 2005 г.: 23 634).

Группа производит отчисления за своих служащих в государственный пенсионный фонд. Эти отчисления включены в единый социальный налог («ЕСН»), который рассчитывается Группой с использованием регрессивной шкалы и относится на расходы по мере возникновения в течение срока службы сотрудника. За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., суммарные отчисления по ЕСН составили 1,426 (2006 г.: 1 272, 2005 г.: 1 171).

Компания участвует в негосударственной Программе совместного участия, представляющей собой пенсионную программу с фиксированными взносами. В программе могут участвовать штатные работники компании, заключившие договор о негосударственном пенсионном страховании с НПФ «Телеком-Союз», правопреемником НПФ «Ростелеком-Гарантия». Суммарные расходы Группы по этой программе за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., составили 9 (2006 г.: 6, 2005 г.: 14), что отражено в статье «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» в настоящих консолидированных отчетах о финансовых результатах.

Кроме того, Компания осуществляет пенсионную программу с фиксированными пенсионными выплатами, в которой участвует значительное число ее служащих, и которая требует периодического перечисления взносов в НПФ «Телеком-Союз». В рамках этой программы Компания приобретает аннуитет в пользу работника в момент его выхода на пенсию, если он соответствует определенным критериям, в частности, имеет стаж работы в телекоммуникационном секторе не менее 15 лет, включая 5 лет работы в Компании, и выходит на пенсию в течение одного месяца после достижения пенсионного возраста, установленного российским законодательством. Обязательства по данной схеме не фондируются.

В приведенной ниже таблице показаны изменения приведенной стоимости обязательств по программе с фиксированными пенсионными выплатами и суммы, признанные в консолидированном балансе в связи с этой программой (см. Примечание 15):

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Пенсионные обязательства на начало периода	277	290	258
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	19	20	13
Стоимость текущих услуг	13	15	17
Стоимость прошлых услуг	-	-	84
Актуарные убытки/(прибыли) по пенсионным обязательствам	8	38	(23)
Произведенные выплаты	(78)	(86)	(59)
Пенсионные обязательства на конец периода	239	277	290
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(86)	(102)	(118)
Обязательство, отраженное в балансе	153	175	172

В консолидированном отчете о прибылях и убытках в статье «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» признаны следующие суммы, связанные с вышеупомянутой пенсионной программой:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	19	20	13
Стоимость текущих услуг	13	15	17
Амортизация стоимости прошлых услуг	16	16	40
Актуарные убытки/(прибыли) по пенсионным обязательствам	8	38	(23)
Итого чистые расходы по пенсионным обязательствам	56	89	47

В приведенной ниже таблице представлены основные допущения, принятые при определении обязательств по пенсионным выплатам Группы по вышеупомянутой программе:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Ставка дисконтирования	7,9%	7,9%	7,7%
Коэффициент текучести кадров	10,9%	10,5%	8,4%
Ожидаемое среднегодовое повышение заработной платы	6,9%	7%	6%

Суммы корректировок обязательств по плану на основе фактических результатов представлены ниже в таблице:

	2007 г.	2006 г.
Текущая стоимость определенного обязательства по вознаграждениям	239	277
Корректировка обязательств по плану на основе фактических результатов	15	46

В соответствии с переходными положениями изменений в МСБУ №19 Вознаграждения сотрудникам от декабря 2004 года, вышеприведенные раскрытия определяются перспективно после отчетного периода за 2006 год. Ожидаемая сумма вознаграждений к уплате составит в 2008 году 85.

24. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

Ниже представлен расчет базовой и разводненной прибыли на привилегированную и обыкновенную акцию (прибыль на акцию показана в рублях):

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Чистая прибыль, относимая к акционерам материнской компании	2 805	1 458	978

	Привиле- гирован- ные акции	Обыкно- венные акции	Привиле- гирован- ные акции	Обыкно- венные акции	Привиле- гирован- ные акции	Обыкно- венные акции
Средневзвешенно е количество акций в обращении	242 831 46 9	728 696 32 0	242 831 46 9	728 696 32 0	242 831 46 9	728 696 32 0
Базовая и разводненная прибыль в расчете на акцию, руб.	2,89	2,89	1,50	1,50	1,01	1,01

Расчет прибыли на акцию основан на чистой прибыли за отчетный период, деленной на средневзвешенное количество привилегированных и обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Дивиденды полностью относятся к продолжающейся деятельности.

Потенциально разводняющие инструменты отсутствуют, в связи с чем разводненная прибыль на акцию равняется базовой прибыли на акцию.

25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

В таблице ниже приведены балансовые стоимости всех классов финансовых инструментов, имеющих у Группы:

Класс	Категория	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные доле вые вложения, учитываемые по - справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	11 771	5 687	3 315
	Имеющиеся в наличии для продажи	10	9	21
	- по исторической стоимости			
Долгосрочные долго вые вложения, учитываемые по - амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	66	32	7
	Займы и дебиторская задолженность	16	13	-

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Итого долгосрочные финансовые активы		11 863	5 741	3 343
Краткосрочные долевы вложения, учитываемые по				
	Имеющиеся в наличии для	30	21	28
- справедливой стоимости	продажи			
	Имеющиеся в наличии для	-	-	-
- по исторической стоимости	продажи			
Краткосрочные долевы вложения, учитываемые по				
	Имеющиеся в наличии для	-	-	-
- справедливой стоимости	продажи			
	Займы и			
- амортизированной	дебиторская	6 890	8 475	12 210
стоимости	задолженность			
Краткосрочная дебиторская	Займы и			
задолженность по основной	дебиторская	6 913	7 046	3 326
деятельности	задолженность			
	Займы и			
Краткосрочная прочая	дебиторская	222	265	317
дебиторская задолженность	задолженность			
	Займы и			
Денежные средства и их	дебиторская	3 284	2 353	2 398
эквиваленты	задолженность			
Итого краткосрочные финансовые активы		17 339	18 160	18 279
	Обязательства, учитываемые по	172	205	3 232
Долгосрочные банковские	амортизируемо й стоимости			
займы	Обязательства, учитываемые по	-	93	-
Долгосрочные небанковские	амортизируемо й стоимости			
займы	Обязательства, учитываемые по	396	789	369
Долгосрочное обязательство	амортизируемо й стоимости			
по финансовой аренде и	Обязательства, учитываемые по	153	179	274
товарным кредитам				
Долгосрочная кредиторская	учитываемые по			
задолженность				

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

	амортизируемо й стоимости			
Итого долгосрочные финансовые обязательства		721	1 266	3 875
Краткосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	2 286	2 891	654
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	326	289	201
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	1 745	1 718	1 729
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	7 331	7 331	4 048
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки	73	15	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства		11 761	12 244	6 632

Справедливая стоимость денежных средств и их эквивалентов, краткосрочной дебиторской задолженности, кредиторской задолженности по основной деятельности, прочих краткосрочных финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости вследствие короткого срока существования этих инструментов.

Справедливая стоимость долгосрочных долговых вложений, долгосрочной дебиторской задолженности и долгосрочной кредиторской задолженности соответствует текущей стоимости платежей относящихся к активам и обязательствам, принимая в расчет параметры текущих процентных ставок, которые отражают рыночно обоснованные изменения сроков и условий и ожиданий.

Вложения, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по себестоимости, включая некотируемые долевые вложения, чья стоимость не может быть надежно оценена. Котировки цен не доступны для этих вложений в связи с отсутствием активного рынка. Также невозможно получить их справедливую стоимость, используя метод учета сделок с похожими инструментами. Метод дисконтированных денежных потоков не может применяться к данным вложениям, так как нет надежно определенных потоков денежных средств от них.

Балансовая стоимость долгосрочных долговых инструментов с фиксированной ставкой процента приблизительно равна их справедливой стоимости, поскольку процентные ставки приблизительно совпадают с рыночными ставками похожих инструментов.

26. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Прибыль/(убыток) от финансовых инструментов за 2007, 2006 и 2005 гг. представлен в таблице ниже:

Классы	Категории	2007 г.			Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц
		Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедливой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансовых инструментов	
Долгосрочные долевы инструменты, учитываемые по					
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи		5 562		(1)
- исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи				
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по					
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	2			(4)
Вложения в зависимые компании	Н/Д				
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	(60)			
Итого долгосрочные финансовые активы		(58)	5 562	-	(5)
Краткосрочные долевы вложения, учитываемые по					
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи		(1)		
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по					
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи				
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность				(145)
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	(863)			(103)
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	107			(9)
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская				(9)

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

		задолженность			
Итого краткосрочные финансовые активы		(756)	(1)	-	(266)
Классы	Категории	Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	2007 г. Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедливой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансовых инструментов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц
Долгосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(1)
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(3)
Итого долгосрочные финансовые обязательства		-	-	-	(4)
Краткосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				214
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(10)
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(3)
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				236
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(58)		
Итого краткосрочные финансовые обязательства		-	(58)	-	437

26. ПРИБЫЛЬ/ (УБЫТОК) ОТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ (Продолжение)

Классы	Категории	2006 г.				2005 г.			
		Убыток от обесцене ния и возврат убытка от обесцене ния	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедли вой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансо вых инструмен тов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц	Убыток от обесцене ния и возврат убытка от обесцене ния	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедли вой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансо вых инструмен тов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц
Долгосрочные долевые инструменты, учитываемые по	Имеющиеся в наличии для продажи		2 372			1 012			
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	(7)		52			216		
- исторической стоимости									
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по	Займы и дебиторская задолженность								
-									
амортизированн ой стоимости	Н/Д								
Вложения в зависимые компании	Займы и дебиторская задолженность	(6)							
Долгосрочная дебиторская задолженность									
Итого долгосрочные финансовые активы		(13)	2 372	52	-	-	1 012	216	-
Краткосрочные долевые вложения, учитываемые по	Имеющиеся в наличии для продажи		4			2	18		
- справедливой стоимости									
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по	Имеющиеся в наличии для продажи					7	174		
- справедливой стоимости	Займы и дебиторская задолженност ь				(212)			(105)	
-									
амортизированн ой стоимости	Займы и дебиторская задолженност ь	(408)			(186)	181		5	
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности									
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженност ь	4			(44)	(41)		1	
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженност ь				(8)				

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Итого краткосрочные финансовые активы	(404)	4	-	(450)	140	9	192	(99)
Долгосрочные банковские займы				211				19
Долгосрочная кредиторская задолженность								
Итого долгосрочные финансовые обязательства	-	-	-	211	-	-	-	19

Классы	Категории	2006 г.				2005 г.			
		Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедливой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансовых инструментов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц	Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедливой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансовых инструментов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц
Краткосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости				111				(49)
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости				4				
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости				12				(13)
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости				332				10
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки		(15)						
Итого краткосрочные финансовые обязательства		-	(15)	-	459	-	-	-	(52)

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

(а) Правительство и ОАО «Связьинвест» в качестве акционера

Как указано в Примечании 1, материнской компанией Компании является ОАО «Связьинвест», которому принадлежит 50,67% голосующих акций Компании, а его представители составляют большинство в Совете директоров. Правительству Российской Федерации, в свою очередь, принадлежат 75% минус одна голосующая акция ОАО «Связьинвест», и поэтому оно фактически контролирует Компанию. Политика Правительства заключается в сохранении контроля над такими стратегическими секторами экономики, как телекоммуникации.

(b) Участие государства в секторе телекоммуникаций Российской Федерации и защита государственных интересов

Эффективные телекоммуникации и передача данных имеют первостепенное значение для России по ряду причин, в том числе экономических, социальных, стратегических и связанных с национальной безопасностью. Государство оказывает и, скорее всего, будет оказывать значительное влияние на деятельность отрасли телекоммуникаций в целом и Группы в частности. Действуя через Федеральную службу по тарифам и Федеральное агентство по телекоммуникациям, государство обладает общим правом регулирования внутренних тарифов и реализует это право. Помимо регулирования тарифов, законодательство по телекоммуникациям требует от Группы и других операторов перечисления определенной части выручки в Фонд универсальной услуги, контролируемый Федеральным агентством по телекоммуникациям. Более того, Министерство информационных технологий и связи Российской Федерации осуществляет контроль за выдачей лицензий провайдером телекоммуникационных услуг.

(с) Операции с Группой «Связьинвест»

Группа использует региональные сети связи Группы «Связьинвест» для доведения до конечного пользователя телефонного трафика. На тарифы расчетов за услуги между Компанией и Группой «Связьинвест» существенное влияние оказывает государственное регулирование, более подробно описанное в параграфе (b) данного Примечания.

Дополнительно Группа связана с компаниями Группы «Связьинвест» как с региональными агентами, оказывающими клиентские услуги, биллинговые и коллекторские услуги, относящиеся к услугам передачи связи на расстояние, предоставляемые Группой. Кроме того, для расчета стоимости оказываемых услуг, Группа использует соответствующие ресурсы компаний Группы «Связьинвест», включая данные биллинговых и прочих информационных систем

Кроме того, Группа пользуется услугами некоторых компаний Группы «Связьинвест» по разработке технической документации, расходы на которые показаны в поступлениях основных средств, в сумме 21 (2006 г.: 36, 2005 г.: 47).

Группа осуществляет взносы в некоммерческие организации, являющиеся компаниями Группы «Связьинвест».

Группа осуществляет взносы в негосударственный пенсионный фонд, который предоставляет сотрудникам Компании пенсионное обеспечение после окончания найма (см. Примечание 23). ОАО «Связьинвест» оказывает значительное влияние на деятельность этого фонда.

Суммы выручки и расходов по операциям с Группой «Связьинвест» представлены далее в таблице:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Выручка	2 308	1 460	17 475
Платежи российским операторам связи	(21 162)	(22 598)	(6 757)
Административные и прочие расходы	(105)	(71)	(72)
Взносы в некоммерческие организации (включены в административные и прочие расходы)	(1)	(1)	(125)
Взносы в пенсионный фонд, включенные в заработную плату, прочие выплаты и социальные отчисления	(86)	(92)	(167)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	(83)	(46)	(23)

Значительное уменьшение выручки от российских операторов связи и увеличение платежей в их пользу связаны с новыми правилами межсетевое соединения и порядком расчетов, введенными с 1 января 2006 г. (более подробно см. в Примечании 3).

Кроме того, ОАО «Связьинвест» получает часть дивидендов, объявленных Компанией, пропорционально своей доле участия.

В приведенной ниже таблице показаны суммы дебиторской и кредиторской задолженности по Группе «Связьинвест»:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность	670	781	1 017
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(129)	(46)	-
Кредиторская задолженность	(731)	(1 677)	(82)
Кредиторская задолженность перед некоммерческими организациями	(23)	(24)	(117)

(d) Операции с государственными организациями

Прочие государственные организации («Бюджетные организации»), такие как Министерство обороны и предприятия, финансируемые Правительством, используют сети связи Группы в основном для передачи трафика и телерадиовещания на всей территории страны. Группа также пользуется некоторыми услугами производственного и иного характера, получаемыми от таких организаций.

Суммы выручки и расходов по операциям с государственными органами представлены ниже в таблице:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Выручка	5 486	4 385	2 148
Платежи российским операторам связи	(385)	(351)	-
Административные и прочие расходы	(722)	(821)	(47)
Взносы в Фонд истории связи (включены в административные и прочие расходы)	(51)	(16)	(23)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	(51)	-	118

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности по таким организациям составили:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность	526	530	342
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(106)	(63)	(81)
Кредиторская задолженность	(171)	(219)	(88)

Группа также оказывает телекоммуникационные услуги многим коммерческим предприятиям, прямо или косвенно контролируемым государством, или дочерним компаниям контролируемых государством предприятий. В приведенной ниже таблице показано влияние операций с вышеупомянутыми предприятиями на консолидированную финансовую отчетность Группы:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Доля в суммарной выручке	1,2%	1,2%	3,9%
Доля в платежах российским операторам связи	4,6%	5,1%	5,4%
Доля в дебиторской задолженности	2,5%	2,8%	4,4%
Доля в резерве по сомнительной дебиторской задолженности	0,8%	0,8%	0,5%
Доля в нематериальных активах	8,0%	-	-
Доля в прочих внеоборотных активах	-	79,3%	-
Доля в кредиторской задолженности по основной деятельности	1,5%	3,8%	0,9%

Компания размещает наличные средства в ОАО «Сбербанк России», 57,6% акций которого принадлежат Правительству Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг., краткосрочные депозиты в ОАО «Сбербанк России» равнялись, соответственно, нулю, нулю и 1000. На 31 декабря 2007, 2006 и 2005 г.г. сумма денежных средств на счетах в ОАО «Сбербанк России» равнялась 250, 641 и 1 364, соответственно.

(е) Операции с компаниями — объектами инвестиций

Группа также оказывает различные телекоммуникационные услуги компаниям, в которые она осуществила финансовые вложения, включая зависимые компании, на которые она оказывает существенное влияние. Эти операции кратко представлены ниже:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Выручка	575	556	1 347
Платежи российским операторам связи	(118)	(102)	(162)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	(10)	22	(10)

Кроме того, Группа пользуется услугами ОАО «Связьинтек» по разработке технической документации, расходы на которые показаны в 2007 году в поступлениях основных средств на сумму 9 (2006 г.: 442, 2005 г.: 34).

В консолидированные балансы включены следующие суммы по операциям с указанными компаниями:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность	103	67	525
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(38)	(28)	(50)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(23)	(18)	(23)

(f) Вознаграждение руководства

В 2007 году общая сумма вознаграждения директоров и членов Правления в форме текущих выплат составила 79 (2006 г.: 149, 2005 г.: 131). По состоянию на 31 декабря 2007 года 12 работников Компании являлись членами Правления (2006 г.: 11, 2005 г.: 13).

(g) Сделки с прочими связанными сторонами

В 2006 и 2005 гг. Группа приобрела векселя ОАО «Связьбанк» на сумму 4 700 и 5 500, соответственно, и частично осуществила расчеты по векселям на сумму 9 022 и 2 607, соответственно. Чистая прибыль от продажи векселей ОАО «Связьбанк» равнялась нулю в 2006 году (2005 г.: 58) и была включена в процентный доход в настоящих консолидированных отчетах о финансовых результатах. См. также Примечание 12 и 13. По состоянию на 31 декабря 2006 и 2005 гг. денежные средства на счетах в ОАО «Связьбанк» составляли, соответственно, 319 и 447. Ряд директоров и управляющих Группы и ОАО «Связьинвест» являлись директорами ОАО «Связьбанк» до июня 2006 года.

В течение четырех месяцев 2005 г. и финансового года, закончившегося 31 декабря 2004 г., Группа приобрела векселя ОАО «Русский индустриальный банк» (ОАО «РИБ») на сумму 1 271 и 795, соответственно и осуществила частичные расчеты по векселям на суммы, равные, соответственно, 1 370 и нулю. Прибыль от продажи векселей ОАО «РИБ» равнялась 6 (2004 г.: нуль) и была включена в процентный доход в настоящих консолидированных отчетах о финансовых результатах. Некоторые управляющие Группы являлись директорами ОАО «РИБ» до 29 апреля 2005 г.

Ниже показаны суммы выручки и расходов, относящиеся к сделкам с прочими связанными сторонами:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Выручка	23	1 087	150
Административные и прочие расходы	(8)	(129)	(31)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	84	(7)	(77)

Ниже представлены суммы дебиторской и кредиторской задолженности в отношении таких компаний:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Дебиторская задолженность	4	239	183
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	-	(84)	(77)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	(90)	(5)

28. УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

а) Судебные разбирательства

Группа участвует в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе ее оперативной деятельности (см. далее пункт (b)). Руководство полагает, что окончательное решение по этим вопросам не окажет существенного неблагоприятного влияния на результаты деятельности или финансовое положение Компании или Группы.

б) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и часто подвергается изменению. Кроме того, интерпретация налогового законодательства налоговыми органами применительно к операциям и деятельности компаний Группы может отличаться от интерпретации руководства. Вследствие этого налоговые органы могут оспаривать операции, и компаниям Группы могут начисляться значительные дополнительные налоги, пени и проценты. Налоговые и таможенные органы вправе пересматривать налоговые обязательства за три календарных года, предшествующих году проведения проверки. В некоторых ситуациях пересмотр может относиться и к более раннему периоду.

С учетом ситуации на 31 декабря 2007 г. руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и вполне вероятно, что отношение к Группе налоговых, валютных и таможенных органов не изменится, таким образом, Группа создала адекватный резерв на покрытие налоговых обязательств в консолидированном балансе на 31 декабря 2007 г. Однако, при этом остается риск того, что соответствующие органы могут занять другую позицию по вопросу интерпретации, эффект которой может быть существенным.

В результате комплексной налоговой проверки, охватывающей 2003 г., Федеральная налоговая служба Российской Федерации начислила Компании дополнительные налоги, включая штрафы и пени, на сумму 3 474.

Группа оспорила требования Министерства по налогам и сборам Российской Федерации в Арбитражном суде Москвы. В апреле 2007 года Арбитражный суд объявил претензии налоговых органов в сумме 3 473 необоснованными. Суд утвердил требования в сумме 1. Министерство по налогам и сборам Российской Федерации подало апелляцию в Апелляционный суд (Девятый арбитражный апелляционный суд). Апелляционный суд подтвердил решение арбитражного суда первой инстанции в отношении требований Группы. Кроме того, апелляционный суд снизил сумму, требуемую к уплате налоговым органам, до 0,15. В декабре 2007 года Министерство по налогам и сборам Российской Федерации обратилось в кассационный суд. В апреле 2008 года кассационный суд подтвердил решение апелляционного суда. Министерство по налогам и сборам Российской Федерации может подать апелляцию в Высший арбитражный суд Российской Федерации до августа 2008 года. Руководство полагает, что позиция Группы будет успешно защищена в Высшем арбитражном суде. Нулевая сумма резерва, относящаяся к этому вопросу, была начислена Группой по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. в настоящей финансовой отчетности.

В декабре 2007 года Министерство по налогам и сборам Российской Федерации провело комплексную налоговую проверку за период 2004-2006 гг. и в результате потребовало выплатить 1,812 дополнительных налогов, штрафов и неустоек. Более чем 90% этой суммы относятся к оценке, рассчитанной на основании субъективного трактовки законодательства телекоммуникационной отрасли налоговыми органами. В феврале 2008 года Группа передала решение в высшие налоговые органы. Более того, Группа собирается подать апелляцию в Арбитражный суд Москвы после того, как высшие налоговые органы рассмотрят этот вопрос. Руководство полагает, что в общем налоги за

2004-2006 годы были корректно рассчитаны Группой и достоверно отражают ее финансовое положение на основании анализа Группой обоснованности обязательства. В результате анализа Группа начислила дополнительное обязательство по налогам в сумме 144 по состоянию на 31 декабря 2007 г.

В апреле 2008 года российское Министерство по налогам и сборам завершило комплексную налоговую проверку ЗАО «ГлобалТел» за 2005-2006 гг. и, в результате, затребовало дополнительных налогов на сумму 91. Большая часть этой оценки связана с начислением налогооблагаемого дохода в отношении просроченного обязательства по займу от Loral (см. Примечание 18). В настоящий момент ЗАО «ГлобалТел» оспаривает в международных и российских судах эту кредиторскую задолженность. Однако в отношении начисления налогооблагаемого дохода на имеющееся обязательство по займу в сумме 46 Группа полагает, что она имеет достаточно оснований для защиты своей позиции в суде, и нет необходимости создавать резерв на основании техники защиты занятой позиции. Обеспечивая требования налоговых органов по прочим вопросам, Группа начислила дополнительное обязательство по налогам в сумме 45 по состоянию на 31 декабря 2007 г., и обязательство по потенциальным штрафам и пеням в сумме 16.

Министерство по налогам и сборам не начало налоговую проверку ЗАО «ГлобалТел» за 2007 год. Когда такая проверка начнется, к Группе могут выставить подобные требования, как есть у Loral. Руководство полагает, что возможная сумма такого требования составит 49 и не предусматривает высокие риски этого по тем же причинам, что и указаны выше. Кроме того, по прочим вопросам, поставленным Министерством по налогам и сборам, руководство видит такой же риск в 2007 году в сумме 8 и начислило резерв в настоящей финансовой отчетности.

Министерство по налогам и сборам не начало налоговую проверку учета компаний Группы за 2007 год. Когда такая проверка начнется, от Группы могут потребовать по тем же причинам, так как Группа проводила эти операции в 2007 году. Руководство Группы оценивает возможную сумму подобных требований в 208. Однако руководство не верит в вероятность выплаты ими этого обязательства.

В отношении требований налоговой проверки в сумме 1 812, а также связанном риске в сумме 208 руководство полагает, что оно имеет достаточно аргументов для защиты своей позиции в суде, и не начислило резерва на основании техники занятой позиции.

с) Лицензии

Компания получает основную часть своей выручки от деятельности, осуществляемой по лицензиям, выданным Правительством России. Срок действия этих лицензий заканчивается в разные годы до 2013 гг.

В прошлом Компания регулярно продлевала действие этих лицензий и уверена, что сможет и дальше их продлевать без дополнительных издержек в ходе обычной деятельности. Приостановление действия или отзыв основных лицензий Компании или невозможность продления всех или некоторых из них могли бы оказать существенное неблагоприятное влияние на финансовое положение и деятельность Группы.

d) Обязательства инвестиционного характера

По состоянию на 31 декабря 2007 г. сумма договорных обязательств Группы по приобретению основных средств составляла 3 298 (2006 г.: 2 915, 2005 г.: 6 220).

На 31 декабря 2007 г. все договора аренды юридически являлись расторгаемыми. Тем не менее, Группа заключила ряд договоров операционной аренды земли, на которой возвела определенные

объекты недвижимости. Таким образом, можно определить, что подобная аренда не будет расторгнута. Ниже приведены будущие минимальные арендные платежи в соответствии с не подлежащими отмене договорами операционной аренды по состоянию на 31 декабря 2007 г.:

Текущая часть	56
От одного года до двух лет	55
От двух до трех лет	52
От трех до четырех лет	49
От четырех до пяти лет	42
Более пяти лет	1 307
Итого минимальная сумма кредиторской задолженности по аренде	1 561

В связи с договором финансовой аренды, указанным выше в Примечании 16, Группа также заключила подобные договоры операционной аренды НПИ, на сдачу в аренду сетевых мощностей своих наземных волоконно-оптических кабелей на срок 13 лет, начиная с разных дат от 2006 до 2008 годов.

Ниже представлены будущие минимальные суммы дебиторской задолженности по аренде в соответствии с договорами операционной аренды, не подлежащими отмене, на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг.:

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
Текущая часть	83	70	35
От одного года до двух лет	81	90	59
От двух до трех лет	80	88	76
От трех до четырех лет	78	87	73
От четырех до пяти лет	78	86	80
Более пяти лет	347	467	549
Итого минимальная сумма дебиторской задолженности по аренде	747	888	872

29. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

Каждый класс финансовых активов, представленный на балансе Группы в определенной мере подвержен кредитному риску. Руководства развивает и вводит политики и процедуры, минимизирующие влияния негативных событий, вызванных реализацией рисков, на финансовое положение Группы.

Финансовые инструменты, которые могут аллокировать кредитный риск Группы, - это в основном дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность. Кредитный риск, связанный с этими активами ограничен, вследствие размера клиентской база Группы и непрерывными процедурами мониторинга кредитоспособности клиентов и прочих дебиторов.

Дебиторская задолженность Группы представлена дебиторской задолженностью правительства и государственных общественных организаций, коммерческих организаций и частных лиц, при этом каждая из групп дебиторов имеет кредитный риск. Сбор дебиторской задолженности от правительства и государственных общественных организаций в основном зависит от политических и экономических факторов и не всегда поддается контролю со стороны Группы. Однако, руководство предпринимает все возможные меры, чтобы минимизировать риск невозврата дебиторской задолженности от этой

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

категории абонентов. В частности, кредитоспособность таких абонентов оценивается на основе финансовых показателей, установленных правительством. Руководство считает, что на 31 декабря 2007 года у Группы нет значительных необеспеченных убытков по такой и прочей дебиторской задолженности.

Чтобы снизить риск невозврата дебиторской задолженности от коммерческих организаций и частных лиц, Группа проводит ряд процедур. Кредитный риск определяется как сумма вероятностей событий, негативно влияющих на способность клиента погасить его обязательства. Кредитный рейтинг выставляется клиенту на первоначальной стадии сотрудничества и затем он периодически переоценивается на основании кредитной истории. Как часть политики управления кредитным риском, Группа организует превентивные процедуры, которыми являются, но не ограничиваются, авансовые платежи, требования предоставления залога, банковские гарантии и гарантии третьих лиц. Для сбора просроченной дебиторской задолженности Группа использует множество юридических мер от приостановления оказания услуг до передачи дел в суды.

Группа размещает излишки имеющихся денежных средств в нескольких российских банках и вкладывает денежные средства в векселя, при этом оба вложения денежных средств подвержены кредитному риску, поскольку в России нет страхования вкладов, размещенных в банках. Управляя кредитным риском, связанным с вложениями имеющихся денежных средств в банки, руководство Группы проводит процедуры периодической оценки кредитоспособности банков. Способствуя такой оценке, депозиты в основном размещаются в банках, где Группа имеет текущие расчетные счета и легко может мониторить деятельность банка. До принятия решения о покупке векселей руководство Группы проводит анализ финансового положения эмитентов векселей и мониторит их кредитоспособность в течение всего периода владения векселем. Кредитный риск векселей уменьшается там, где это возможно, путем принятия залога.

В качестве гарантий дебиторов провести погашение векселей, Группа имеет залогов на сумму 26, которые представлены недвижимостью и акциями. Группа имеет право продать заложенную недвижимость и акции только в случае невыполнения или несвоевременного выполнения обязательств дебитором. Дата расчетов по векселям, имеющим залогом, - 2009 год.

Максимальное воздействие кредитного риска ограничено чистой балансовой стоимостью соответствующего финансового актива. Такое воздействие смягчается залогами предоставленными Группе.

Группа не имела клиентов, кроме Правительства Российской Федерации и связанных с ним сторон (см. Примечание 26), которые принесли ей более чем 10% выручки, в годы, закончившийся 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов.

30. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Группа мониторит риск нехватки средств посредством подготовки и контроля исполнения бюджета/прогноза денежных средств. Он учитывает сроки прихода денежных средств в Группу и выплат Группой по ее операциям. На основе прогнозируемых потоков денежных средств принимаются решения о вложениях денежных средств или привлечении финансирования, когда это требуется. Проведение политики управления кредитным риском дает Группе достаточно денежных средств на погашения ее обязательств в срок.

Ниже представлен анализ по срокам погашения обязательств в разрезе недисконтированных потоков денежных средств по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов:

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Финансовый инструмент	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до трех лет	От трех до четырех лет	От четырех до пяти лет	Свыше пяти лет
Банковские займы	2 841	147	37	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 791	106	54	43	43	307
Кредиторская задолженность	7 471	111	29	28	24	144
На 31 декабря 2007 г.	12 103	364	120	71	67	451
Финансовый инструмент	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до трех лет	От трех до четырех лет	От четырех до пяти лет	Свыше пяти лет
Банковские займы	3 461	222	68	40	-	-
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 770	493	93	43	43	349
Кредиторская задолженность	7 416	83	85	29	32	171
На 31 декабря 2006 г.	12 647	798	246	112	75	520
Финансовый инструмент	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до трех лет	От трех до четырех лет	От четырех до пяти лет	Свыше пяти лет
Банковские займы	1 164	876	796	708	641	1 039
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 735	44	44	44	44	438
Кредиторская задолженность	4 089	50	43	36	38	207
На 31 декабря 2005 г.	6 988	970	883	788	723	1 684

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В январе 2008 года российский финансовый рынок подвергся мировому финансовому кризису. Группа имеет, в основном, краткосрочные финансовые инструменты, деноминированные в российских рублях, и руководство считает, что кризис не повлиял или значительно не повлияет на операции Группы.

В соответствии с российским законодательством акционерные общества должны поддерживать уровень собственного капитала (чистых активов) более размера уставного капитала. В случае, если чистые активы компании, рассчитанные в соответствии с РСБУ, станут ниже определенного минимума, в частности ниже нуля, компания может быть ликвидирована. ЗАО «Зебра Телеком» и ЗАО «ГлобалТел» имели и продолжают иметь отрицательный собственный капитал, рассчитанный в соответствии с РСБУ. Руководство считает, что риск начала процедуры принудительного банкротства и прочие существенные негативные действия далеки.

31. РЫНОЧНЫЙ РИСК

Наш существенный рыночный риск включает риск изменения процентных ставок, валютный риск и прочий ценовой риск. Воздействие прочего ценового риска касается вложений, имеющихся в наличии для продажи, котирующихся на открытом рынке.

Риск изменения процентных ставок

Риск изменения процентных ставок, в основном, связан с долгом, взятым под плавающую процентную ставку и деноминированным, в основном, в долларах США и Евро. Управляя этим риском, Группа заключила процентный своп, чтобы хеджировать значительную сумму долга, взятую под плавающую процентную ставку. Прочие кредиты несущественно подвержены риску изменения процентных ставок.

В следующей таблице представлена чувствительность к разумно возможным изменениям процентных ставок при прочих неизменных условиях на прибыль до налогообложения Группы.

	Увеличение/уменьшение в процентных пунктах	Эффект на прибыль до налогообложения
2007 г.		
Евро	+ 1,0%	(1)
Евро	- 1,0%	1
Доллар США	+ 1,0%	(63)
Доллар США	- 1,0%	63
2006 г.		
Евро	+ 1,0%	(2)
Евро	- 1,0%	2
Доллар США	+ 1,0%	(94)
Доллар США	- 1,0%	94
2005 г.		
Евро	+ 1,0%	(3)
Евро	- 1,0%	3
Доллар США	+ 1,0%	(126)
Доллар США	- 1,0%	126

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Валютный риск

Основная деятельность Группы проводится с российскими контрагентами в российских рублях. Дебиторская и кредиторская задолженность Группы в иностранной валюте возникает по договорам с международными операторами, т.к. международная практика в отрасли предполагает расчеты в долларах США или СПЗ. Следовательно, Группа подвергается валютному риску до тех пор, пока она проводит расчеты с иностранными контрагентами.

В 2007 году, приблизительно 10,2% (2006 г.: 8%, 2005 г.: 12%) доходов Группы и 15,0% (2006г.: 14%, 2005г.: 17%) расходов Группы были деноминированы в иной, чем российский рубль валюте. Доходы в иностранной валюте – это доходы, полученные от иностранных операторов, а расходы в иностранной валюте – это, в основном, платежи иностранным операторам за доведение трафика по международным каналам. Дебиторская задолженность от иностранных операторов и кредиторская задолженность иностранных операторов, деноминированные в иностранной валюте, составляют примерно 8,2% (2006 г.: 5%, 2005 г.: 9%) от всей дебиторской задолженности Группы и 11,5% (2006 г.: 18%, 2005 г.: 36%) от всей кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 годов соответственно. Кредиты, деноминированные в иностранной валюте и взятые на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. составляют 88,9%, 94% и 100% от всех кредитов Группы по состоянию на 31 декабря 2007, 2006 и 2005 гг. соответственно.

Группа не имеет формальных соглашений, которые могут смягчить валютный риск операций Группы. В следующей таблице представлена чувствительность к разумно возможным изменениям валютных курсов при прочих неизменных условиях на прибыль до налогообложения Группы.

	Увеличение/уменьшение в процентных пунктах	Эффект на прибыль до налогообложения
2007 г.		
Евро	+ 3,5%	(8)
Евро	- 6,0%	13
Доллар США	+ 4,0%	(104)
Доллар США	- 5,5%	143
СПЗ	+ 4,0%	4
СПЗ	- 5,5%	(5)

	Увеличение/уменьшение в процентных пунктах	Эффект на прибыль до налогообложения
2006 г.		
Евро	+ 3,5%	(6)
Евро	- 6,0%	11
Доллар США	+ 4,0%	(138)
Доллар США	- 5,5%	189
СПЗ	+ 4,0%	(7)
СПЗ	- 5,5%	10
2005 г.		
Евро	+ 3,5%	(12)
Евро	- 6,0%	20
Доллар США	+ 4,0%	(109)
Доллар США	- 5,5%	149
СПЗ	+ 4,4%	(14)
СПЗ	- 5,5%	20

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Прочий ценовой риск

По состоянию на 31 декабря 2007 года активы Группы включают вложения в акции компаний, котирующиеся рыночные тренды движения акций и принимает решения о продаже по мере необходимости.

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

В следующей таблице представлена чувствительность к разумно возможным изменениям рыночных индексов при прочих неизменных условиях на прибыль до налогообложения Группы в результате переоценки справедливой стоимости, признаваемой в капитале.

	Увеличение/уменьшение в процентных пунктах	Эффект переоценки признаваемый в капитале
2007 г.		
ММВБ	+ 30,0%	3 532
ММВБ	- 30,0%	(3 532)
2006 г.		
ММВБ	+ 30,0%	1 706
ММВБ	- 30,0%	(1 706)
2005 г.		
ММВБ	+ 30,0%	995
ММВБ	- 30,0%	(995)

Основная цель управления капиталом Группы – поддержание высокого кредитного рейтинга и здоровых капитальных показателей с целью поддержки нашего бизнеса и максимизации благосостояния акционеров. Совет директоров рассматривает деятельность Группы и устанавливает ключевые показатели деятельности, основанные на учете по РСБУ. В дополнение Группу подпадает под внешние требования к капиталу (показатели, установленные кредитом от ВЭБ), которые также используются для мониторинга капитала. В течение 2007 года не было изменений в целях, политиках и процессах.

Капитал включает собственный капитал акционеров материнской компании. Излишек от переоценки, включающийся в капитал, не является предметом управления капиталом по своей природе.

Группа управляет своей структурой капитала и делает поправки к ней через выпуск новых акций, выплаты акционерам, покупку казначейских акций. Группа мониторит соответствие суммы установленного законом резерва. В дополнение Группа регулярно мониторит распределение прибыли и определяет суммы и сроки выплаты дивидендов.

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ***Вложения в «Голден Телеком»***

В феврале 2008 года Группа приняла предложение Lilian Asquisition, Inc., дочерней компании ОАО «Вымпелком» о покупке принадлежащих Группе акций Golden Telecom, Inc. Вознаграждение от продажи 4 417 055 акций Golden Telecom, Inc. составило 464 миллиона долларов США (11 385). На дату опубликования настоящей финансовой отчетности сделка была закрыта и денежные средства

Примечания на страницах с 60 по 127 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

были полностью получены. Прибыль до налогообложения от этой сделки составила 8 666, из которых 440 относятся к прибыли 2008 года и 8 226 были признаны в капитале в течение 2005-2007 годов в результате переоценки справедливой стоимости. В 2008 году Группа заплатит налог на прибыль в сумме 2 322 в отношении сделки о продаже акций Golden Telecom, из которых 2 122 были признаны в качестве отложенного налогового обязательства в 2005-2007 годы.

Вложения в ОАО «РТКомм.РУ»

В марте 2008 года Совет директоров Группы утвердил покупку дополнительных 68,4% акций ОАО «РТКомм.РУ», в результате доведя долю Группы в капитале ОАО «РТКомм.РУ» до 99,5% и получив контроль над ним. Поглощение не существенно повлияло на финансовое положение Группы. Ожидаемая стоимость дополнительных инвестиций приближается к 1 500. На дату опубликования настоящей финансовой отчетности сделка еще не была завершена.

Изменение законодательства

Согласно нескольким актам Федеральной службы по тарифам, начиная с февраля 2008 года, Компания уменьшит тарифы на междугородние телекоммуникационные услуги внутри России приблизительно на 10%.

Дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

В июне 2008 года акционеры Группы утвердили дивиденды в сумме 2 356 за год, окончившийся 31 декабря 2007 года.

	Дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.
Обычные акции, номинал 0,0025 руб.	1 413,6	1,9399
Привилегированные акции, номинал 0,0025 руб.	942,4	3,8809
Итого	2 356,0	