

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

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

ЗА ГОД, ЗАВЕРШИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007

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

**СОДЕРЖАНИЕ**

	<b>Страницы</b>
Заявление об ответственности директоров	3
Заключение независимой зарегистрированной аудиторской фирмы	4
Консолидированные балансы	5
Консолидированные отчеты о финансовых результатах	7
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	8
Консолидированные отчеты об изменении собственных средств акционеров	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-78

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

**ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ**

**Аktionерам 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 соответствие 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.
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
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
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>53 586</b>	<b>48 110</b>	<b>44 315</b>
<b>Оборотные активы</b>				
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
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>19 858</b>	<b>20 388</b>	<b>21 002</b>
<b>Итого активы</b>		<b>73 444</b>	<b>68 498</b>	<b>65 317</b>
<b>СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Собственные средства акционеров материнской компании</b>				
Акционерный капитал	14	100	100	100
Нераспределенная прибыль и прочие фонды		56 027	50 820	49 597
<b>Итого собственные средства акционеров материнской компании</b>		<b>56 127</b>	<b>50 920</b>	<b>49 697</b>
Доля меньшинства		26	25	-
<b>Итого собственные средства акционеров</b>		<b>56 153</b>	<b>50 945</b>	<b>49 697</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>				
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
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 956</b>	<b>4 857</b>	<b>8 150</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>				
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
Краткосрочные займы		27	175	4

Примечания на страницах с 11 по 78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»  
КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ  
(в миллионах российских рублей)

---

<b>Итого краткосрочные обязательства</b>	<b>12 335</b>	<b>12 696</b>	<b>7 470</b>
<b>Итого обязательства</b>	<b>17 291</b>	<b>17 553</b>	<b>15 620</b>
<b>Итого собственные средства акционеров и обязательства</b>	<b>73 444</b>	<b>68 498</b>	<b>65 317</b>

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.
<b>Доходы</b>				
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
<b>Итого доходы</b>	<b>20</b>	<b>64 602</b>	<b>61 559</b>	<b>40 955</b>
<b>Операционные расходы</b>				
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)
<b>Итого операционные расходы</b>		<b>(61 573)</b>	<b>(60 254)</b>	<b>(40 555)</b>
<b>Операционная прибыль</b>		<b>3 029</b>	<b>1 305</b>	<b>400</b>
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)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>4 000</b>	<b>2 443</b>	<b>1 673</b>
Расходы по текущему налогу на прибыль	19	(1 854)	(2 411)	(2 829)
Доходы по отложенным налогам	19	660	1 424	2 134
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>19</b>	<b>(1 194)</b>	<b>(987)</b>	<b>(695)</b>
<b>Прибыль за период</b>		<b>2 806</b>	<b>1 456</b>	<b>978</b>
Относимая к:				
Акционерам материнской компании		2 805	1 458	978
Доля меньшинства		1	(2)	-
		<b>Рубли</b>	<b>Рубли</b>	<b>Рубли</b>
<b>Прибыль на акцию, относимая на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (не в миллионах российских рублей)</b>	<b>24</b>	<b>2,89</b>	<b>1,50</b>	<b>1,01</b>

Примечания на страницах с 11 по 78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	Год, завершившийся 31 декабря		
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>				
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		(632)	(848)	(864)
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто		(183)	(219)	168
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
Увеличение дебиторской задолженности		(487)	(4 242)	(421)
Уменьшение товарно-материальных запасов		117	198	44
(Уменьшение)/ увеличение кредиторской задолженности и начисленных расходов		(116)	2 449	49
<b>Денежные средства от операционной деятельности</b>		<b>11 439</b>	<b>9 118</b>	<b>13 394</b>
Проценты уплаченные		(257)	(426)	(193)
Проценты полученные		1 059	778	766
Налог на прибыль уплаченный		(2 454)	(2 049)	(3 024)
<b>Денежные средства от операционной деятельности, нетто</b>		<b>9 787</b>	<b>7 421</b>	<b>10 943</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>				
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)	-	-
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности, нетто</b>		<b>(6 240)</b>	<b>(4 456)</b>	<b>(10 076)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>				
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)
<b>Денежные средства (использованные в)/полученные от финансовой деятельности, нетто</b>		<b>(2 609)</b>	<b>(3 004)</b>	<b>275</b>
<b>Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты</b>		<b>(7)</b>	<b>(6)</b>	<b>1</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>931</b>	<b>(45)</b>	<b>1 143</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>		<b>2 353</b>	<b>2 398</b>	<b>1 255</b>

Примечания на страницах с 11 по 78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(в миллионах российских рублей)

<u>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</u>	<u>3 284</u>	<u>2 353</u>	<u>2 398</u>
---	--------------	--------------	--------------

Операции, не связанные с движением денежных средств:

Основные средства и нематериальные активы, оплаченные

<u>неденежными средствами (полученные безвозмездно)</u>	<u>49</u>	<u>962</u>	<u>412</u>
---	-----------	------------	------------

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ АКЦИОНЕРОВ

(в миллионах российских рублей)

	<u>Относящиеся к акционерам материнской компании</u>				Итого	Доля меньшин- ства	Итого собст- венный капитал
	Примеча- ние	Акцио- нерный капи- тал	Нереализованная прибыль от финансовых вложений для возможной продажи	Нераспреде- ленная прибыль			
<b>Остаток на 31 декабря 2004 г.</b>		<b>100</b>	<b>395</b>	<b>50 343</b>	<b>50 838</b>	-	<b>50 838</b>
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)
<b>Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные непосредственно в составе собственных средств</b>		-	<b>493</b>	-	<b>493</b>	-	<b>493</b>
Прибыль за период		-	-	978	978	-	978
<b>Итого доходы и расходы</b>		-	<b>493</b>	<b>978</b>	<b>1 471</b>	-	<b>1 471</b>
Дивиденды	14	-	-	(1 786)	(1 786)	-	(1 786)
<b>Остаток на 31 декабря 2005 г.</b>		<b>100</b>	<b>888</b>	<b>48 709</b>	<b>49 697</b>	-	<b>49 697</b>
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
<b>Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале</b>		-	<b>1 806</b>	-	<b>1 806</b>	-	<b>1 806</b>
Прибыль за отчетный период		-	-	1 458	1 458	(2)	1 456
<b>Итого доходы и расходы</b>		-	<b>1 806</b>	<b>1 458</b>	<b>3 264</b>	<b>(2)</b>	<b>3 262</b>
Дивиденды	14	-	-	(2 041)	(2 041)	-	(2 041)
<b>Сальдо на 31 декабря 2006 г.</b>		<b>100</b>	<b>2 694</b>	<b>48 126</b>	<b>50 920</b>	<b>25</b>	<b>50 945</b>
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
<b>Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале</b>		-	<b>4 223</b>	<b>(25)</b>	<b>4 198</b>	-	<b>4 198</b>
Прибыль за отчетный период		-	-	2 805	2 805	1	2 806
<b>Итого доходы и расходы</b>		-	<b>4 223</b>	<b>2 780</b>	<b>7 003</b>	<b>1</b>	<b>7 004</b>
Дивиденды	14	-	-	(1 796)	(1 796)	-	(1 796)
<b>Сальдо на 31 декабря 2007 г.</b>		<b>100</b>	<b>6 917</b>	<b>49 110</b>	<b>56 127</b>	<b>26</b>	<b>56 153</b>

Примечания на страницах с 11 по 78 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

## 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, имеющихся 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

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 вносили 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 вносила 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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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.
<b>Дебиторская задолженность</b>		
Местные операторы	729	331
Абоненты	2 756	-
<b>Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы</b>		
Местные операторы	(1 970)	(48)
Абоненты	(348)	(15)
<b>Влияние, нетто</b>	<b>1 167</b>	<b>268</b>

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

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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 иным 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.

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 Зebra 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 юрисконсульттов. 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.



ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- 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:

- пересматривает определение и оценку определяемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемого лица и оценку стоимости объединения;
- 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:

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	<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 сохранятся в обозримом будущем. Увеличение возмещаемой стоимости осуществляется таким образом, чтобы в результате она не превысила стоимость актива, определенную как наименьшая из двух величин: стоимости возможной реализации или остаточной стоимости, определенной таким образом, как если бы убыток от обесценения в прошлом не признавался. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистая цена реализации актива или его потребительская стоимость. Потребительская стоимость актива определяется на основе прогноза будущих потоков денежных средств от непрерывного использования данного актива и предполагаемой ликвидационной стоимости, дисконтированных до текущей стоимости путем применения соответствующей ставки дисконтирования. В 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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 изменение 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.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 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

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

ОАО «Ростелеком»

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

---

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



ОАО «Ростелеком»

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

---

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,

ОАО «Ростелеком»

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

---

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):

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	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.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

### 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 компании 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.

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения в МСБУ №32 вступают в силу для ежегодных периодов с 1 января 2009 года. Они требуют классификации определенных финансовый 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.

ОАО «Ростелеком»

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

## 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:

	<b>3 апреля 2006 г.</b>
<b>Основные средства</b>	171
<b>Нематериальные активы</b>	
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)

ОАО «Ростелеком»

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

Кредиторская задолженность и накопленные обязательства	(167)
Прочие краткосрочные обязательства	(17)
<b>Справедливая стоимость чистых активов</b>	<b>444</b>
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:

	<b>13 июня 2006 г.</b>
Основные средства	42
Нематериальные активы	
Товарные знаки	197
Договорные нематериальные активы	3
Номерная емкость	1

ОАО «Ростелеком»

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

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)
<b>Справедливая стоимость чистых активов</b>	<b>137</b>
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».



ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Стоимость</b>					
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
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
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)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>5 106</b>	<b>17 301</b>	<b>6 700</b>	<b>9 373</b>	<b>38 480</b>

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
--	---------------------	--------------------------------	--------	-----------------------------	-------

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

<b>Стоимость</b>					
На 1 января 2006 г.	26 143	112 816	24 307	6 789	170 055
Поступления	-	-	-	7 706	7 706
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
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
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)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>5 562</b>	<b>17 774</b>	<b>7 693</b>	<b>8 157</b>	<b>39 186</b>

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
<b>Стоимость</b>					
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
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>					
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)
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2005 г.</b>	<b>7 694</b>	<b>19 157</b>	<b>7 124</b>	<b>6 653</b>	<b>40 628</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

---

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:

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	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	-
<b>Итого</b>	<b>168 162</b>	<b>170 055</b>	<b>1 893</b>

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

6. ОНОВНЫЕ 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)	-
<b>Итого</b>	<b>(127 534)</b>	<b>(129 427)</b>	<b>(1 893)</b>
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	-
<b>Итого</b>	<b>40 628</b>	<b>40 628</b>	<b>-</b>
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	-
<b>Итого</b>	<b>159 084</b>	<b>160 790</b>	<b>1 706</b>
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)	-
<b>Итого</b>	<b>(119 898)</b>	<b>(121 604)</b>	<b>(1 706)</b>
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	-
<b>Итого</b>	<b>39 186</b>	<b>39 186</b>	<b>-</b>

**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	Гудвилл	Номерная емкость	Товарные знаки	Компьютер ные программы	Прочее	Итого
<b>Стоимость</b>						
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
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>948</b>	<b>353</b>	<b>197</b>	<b>1 176</b>	<b>150</b>	<b>2 824</b>
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>						
На 1 января 2006 г.	(9)	-	-	-	-	(9)
Амортизационные отчисления	-	-	-	(13)	(7)	(20)
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(13)</b>	<b>(7)</b>	<b>(29)</b>
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.</b>	<b>939</b>	<b>353</b>	<b>197</b>	<b>1 163</b>	<b>143</b>	<b>2 795</b>

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

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 гудвилем 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 потребительской 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 гудвилем 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».

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.</b>	<b>1 055</b>	<b>164</b>	<b>1 219</b>

«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:



**ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ**

ОАО «Ростелеком»

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

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.

ОАО «Ростелеком»

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

## 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	2007 г.	2006 г.	2005 г.
		голосующих акций, %	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
<b>Итого финансовые вложения в зависимые компании</b>			<b>494</b>	<b>330</b>	<b>331</b>

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).

ОАО «Ростелеком»

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

## 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
<b>Итого долгосрочные финансовые вложения</b>	<b>11 847</b>	<b>5 728</b>	<b>3 343</b>

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, предоставивших 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.

ОАО «Ростелеком»

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

## 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)
<b>Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто</b>	<b>6 913</b>	<b>7 046</b>	<b>3 326</b>
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)
<b>Прочая дебиторская задолженность, нетто</b>	<b>1 516</b>	<b>1 775</b>	<b>1 906</b>
<b>Итого дебиторская задолженность</b>	<b>8 429</b>	<b>8 821</b>	<b>5 232</b>

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
<b>Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте</b>	<b>1,033</b>	<b>696</b>	<b>696</b>
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(339)	(293)	(237)
<b>Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, нетто</b>	<b>694</b>	<b>403</b>	<b>459</b>

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)
<b>Сальдо на конец года</b>	<b>2 187</b>	<b>1 594</b>	<b>1 371</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Итого краткосрочные финансовые вложения</b>	<b>6 920</b>	<b>8 496</b>	<b>12 238</b>

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
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>3 284</b>	<b>2 353</b>	<b>2 398</b>

ОАО «Ростелеком»

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

#### 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
<b>Итого</b>	<b>971 527 789</b>	<b>2,429</b>	<b>100</b>

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

ОАО «Ростелеком»

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

котором принято решение не выплачивать (или выплачивать частично) дивиденды по привилегированным акциям.

В случае ликвидации имущество, оставшееся после расчетов с кредиторами, выплаты 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
<b>Итого дивиденды</b>	<b>1 796</b>	<b>2 041</b>	<b>1 786</b>
	<b>Руб.</b>	<b>Руб.</b>	<b>Руб.</b>
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.	55	63	49

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

Примечание 23)			
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
<b>Текущая кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы</b>	<b>7 445</b>	<b>7 372</b>	<b>4 056</b>
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
<b>Долгосрочная кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы</b>	<b>269</b>	<b>326</b>	<b>378</b>
<b>Итого кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы</b>	<b>7 714</b>	<b>7 698</b>	<b>4 434</b>

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
<b>Итого кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте</b>	<b>885</b>	<b>1 423</b>	<b>1 595</b>

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)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>	<b>412</b>	<b>415</b>	<b>376</b>

В апреле 2005 года Группа заключила договор финансовой аренды НПИ на использование части сетевой мощности наземных волоконно-оптических линий связи (ВОЛС). Договор аренды не



ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Итого минимальные арендные платежи</b>	<b>688</b>	<b>722</b>	<b>667</b>
За вычетом процентов	(184)	(217)	(246)
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей</b>	<b>504</b>	<b>505</b>	<b>421</b>
<b>Приведенная стоимость минимальных арендных платежей</b>			
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
<b>Итого кредиторская задолженность по аренде</b>	<b>504</b>	<b>505</b>	<b>421</b>

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. 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:

ОАО «Ростелеком»

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

	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	-
<b>Итого товарные кредиты</b>	<b>1 637</b>	<b>2 002</b>	<b>1 677</b>

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
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
<b>Итого процентные кредиты и займы</b>	<b>2 757</b>	<b>3 303</b>	<b>4 083</b>

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Кредиты и займы, деноминированные в иностранной валюте</b>	<b>2 474</b>	<b>3 210</b>	<b>4 083</b>
Кредиты и займы, деноминированные в рублях	283	93	-
<b>Итого процентные кредиты и займы</b>	<b>2 757</b>	<b>3 303</b>	<b>4 083</b>

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

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Валовой отложенный налоговый актив</b>	<b>447</b>	-	-	<b>100</b>	<b>547</b>
<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
<b>Валовое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>3 891</b>	-	<b>1 335</b>	<b>(560)</b>	<b>4 666</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>3 444</b>	-	<b>1 335</b>	<b>(660)</b>	<b>4 119</b>

	31 декабря 2005 г.	Поступле- ния, связанные с приобрете- нием дочерних компаний	Изменения в течение 2006 г., признанные в Собствен- ном капитале	Прибыли за отчетный период	31 декабря 2006 г.
<i>Налоговый эффект будущих статей, уменьшающих</i>					

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

<i>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
<b>Валовой отложенный налоговый актив</b>	<b>198</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>447</b>
<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)	-
<b>Валовое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>4 369</b>	<b>161</b>	<b>570</b>	<b>(1 209)</b>	<b>3 891</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>4 171</b>	<b>127</b>	<b>570</b>	<b>(1 424)</b>	<b>3 444</b>

Изменения в течение 2005 г.,  
признанные в

	31 декабря 2004 г.	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
<b>Валовой отложенный налоговый актив</b>	<b>517</b>	<b>(34)</b>	<b>(285)</b>	<b>198</b>
<i>Налоговый эффект будущих статей, увеличивающих налогооблагаемую базу</i>				
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
<b>Валовое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>6 471</b>	<b>317</b>	<b>(2 419)</b>	<b>4 369</b>
<b>Чистое отложенное налоговое обязательство</b>	<b>5 954</b>	<b>351</b>	<b>(2 134)</b>	<b>4 171</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

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)
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>1 194</b>	<b>987</b>	<b>695</b>

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
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	<b>1 194</b>	<b>987</b>	<b>695</b>

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.:

ОАО «Ростелеком»

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

	2007 г.	2006 г.	2005 г.
<b>Доходы от пропуска телефонного трафика</b>			
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
	<b>50 000</b>	<b>49 121</b>	<b>31 629</b>
<b>Доходы от предоставления каналов в аренду</b>	<b>7 725</b>	<b>7 116</b>	<b>6 045</b>
<b>Прочие доходы</b>			
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
	<b>6 877</b>	<b>5 322</b>	<b>3 281</b>
<b>Итого доходы</b>	<b>64 602</b>	<b>61 559</b>	<b>40 955</b>

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.:

ОАО «Ростелеком»

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

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточная 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
<b>Итого административные и прочие расходы</b>	<b>6 670</b>	<b>5 553</b>	<b>3 877</b>



ОАО «Ростелеком»

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

### 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 фондированы.

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
Актuarные 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)
<b>Обязательство, отраженное в балансе</b>	<b>153</b>	<b>175</b>	<b>172</b>

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	19	20	13

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

обязательствам			
Стоимость текущих услуг	13	15	17
Амортизация стоимости прошлых услуг	16	16	40
Актуарные убытки/(прибыли) по пенсионным обязательствам	8	38	(23)
<b>Итого чистые расходы по пенсионным обязательствам</b>	<b>56</b>	<b>89</b>	<b>47</b>

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.	
<b>Чистая прибыль, относимая к акционерам материнской компании</b>	<b>2 805</b>		<b>1 458</b>		<b>978</b>	
	<b>Привилегированные акции</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Привилегированные акции</b>	<b>Обыкновенные акции</b>	<b>Привилегированные акции</b>	<b>Обыкновенные акции</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320
<b>Базовая и разводненная прибыль в расчете на акцию, руб.</b>	<b>2,89</b>	<b>2,89</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,01</b>	<b>1,01</b>

ОАО «Ростелеком»

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

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	31 декабря	31 декабря
		2007 г.	2006 г.	2005 г.
		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные долевыми вложения, учитываемые по справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	11 771	5 687	3 315
- по исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	10	9	21
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	66	32	7
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	16	13	-
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>		<b>11 863</b>	<b>5 741</b>	<b>3 343</b>
Краткосрочные долевыми вложения, учитываемые по справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	30	21	28
- по исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-
Краткосрочные долевыми вложения, учитываемые по амортизированной стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-
- амортизированной	Займы и	6 890	8 475	12 210

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

стоимости	дебиторская задолженность			
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	6 913	7 046	3 326
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	222	265	317
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	3 284	2 353	2 398
<b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>		<b>17 339</b>	<b>18 160</b>	<b>18 279</b>
	Обязательства, учитываемые по	172	205	3 232
Долгосрочные банковские займы	амортизируемо й стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	-	93	-
Долгосрочные небанковские займы	амортизируемо й стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	396	789	369
Долгосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	амортизируемо й стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	153	179	274
Долгосрочная кредиторская задолженность	амортизируемо й стоимости			
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>		<b>721</b>	<b>1 266</b>	<b>3 875</b>
	Обязательства, учитываемые по	2 286	2 891	654
Краткосрочные банковские займы	амортизируемой стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	326	289	201
Краткосрочные небанковские займы	амортизируемой стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	1 745	1 718	1 729
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	амортизируемой стоимости			
	Обязательства, учитываемые по	7 331	7 331	4 048
Краткосрочная кредиторская задолженность	амортизируемой стоимости			

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки	73	15	-
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>		<b>11 761</b>	<b>12 244</b>	<b>6 632</b>

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.			
		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
Долгосрочные долевые инструменты, учитываемые по	Имеющиеся в наличии для продажи		5 562		(1)
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи				
- исторической стоимости					
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по					

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	2			(4)
Вложения в зависимые компании	Н/Д				
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	(60)			
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>		<b>(58)</b>	<b>5 562</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>
Краткосрочные долевыми 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 задолженность				(9)
<b>Итого краткосрочные финансовые активы</b>		<b>(756)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(266)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

(продолжение)		2007 г.			
Классы	Категории	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
Долгосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(1)
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости				(3)
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>		-	-	-	<b>(4)</b>
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)		
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>		-	<b>(58)</b>	-	<b>437</b>

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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
Долгосрочные долевые инструменты, учитываемые по									
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи		2 372			1 012			
- исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	(7)		52			216		
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по									
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность								
Вложения в зависимые компании	Н/Д								
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	(6)							
<b>Итого долгосрочные финансовые активы</b>		<b>(13)</b>	<b>2 372</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 012</b>	<b>216</b>	<b>-</b>
Краткосрочные долевые вложения, учитываемые по									
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи		4			2	18		
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по									
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи					7	174		
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность				(212)				(105)
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	(408)			(186)	181			5
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	4			(44)	(41)			1
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность				(8)				
<b>Итого краткосрочные</b>		<b>(404)</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>(450)</b>	<b>140</b>	<b>9</b>	<b>192</b>	<b>(99)</b>

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

финансовые активы									
Долгосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости		211						19
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости								
<b>Итого долгосрочные финансовые обязательства</b>		-	-	-	<b>211</b>	-	-	-	<b>19</b>

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

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)						
<b>Итого краткосрочные финансовые обязательства</b>		-	(15)	-	<b>459</b>	-	-	-	<b>(52)</b>

ОАО «Ростелеком»

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

---

## 27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

### (a) 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 провайдерам телекоммуникационных услуг.

### (c) 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.

ОАО «Ростелеком»

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

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 межсетевого 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)

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

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 принадлежит 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.

#### (e) 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:

ОАО «Ростелеком»

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

	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)

ОАО «Ростелеком»

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, завершившийся 31 декабря 2007 г.**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**28. УСЛОВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****а) Судебные разбирательства**

Группа участвует в ряде судебных разбирательств, возникших в ходе ее оперативной деятельности (см. далее пункт (б)). 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 налоговыми органами, 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 субъективной 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.

ОАО «Ростелеком»

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

---

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 Local (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 Local. 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).

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Итого минимальная сумма кредиторской задолженности по аренде</b>	<b>1 561</b>

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
<b>Итого минимальная сумма дебиторской задолженности по аренде</b>	<b>747</b>	<b>888</b>	<b>872</b>

## 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.



ОАО «Ростелеком»

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

Однако, руководство предпринимает все возможные меры, чтобы минимизировать риск невозврата дебиторской задолженности от этой 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:

ОАО «Ростелеком»

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
<b>На 31 декабря 2007 г.</b>	<b>12 103</b>	<b>364</b>	<b>120</b>	<b>71</b>	<b>67</b>	<b>451</b>

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
<b>На 31 декабря 2006 г.</b>	<b>12 647</b>	<b>798</b>	<b>246</b>	<b>112</b>	<b>75</b>	<b>520</b>

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
<b>На 31 декабря 2005 г.</b>	<b>6 988</b>	<b>970</b>	<b>883</b>	<b>788</b>	<b>723</b>	<b>1 684</b>

В январе 2008 года российский финансовый рынок подвергся мировому финансовому кризису. Группа имеет, в основном, краткосрочные финансовые инструменты, деноминированные в

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>2007 г.</b>		
Евро	+ 1,0%	(1)
Евро	- 1,0%	1
Доллар США	+ 1,0%	(63)
Доллар США	- 1,0%	63

	Увеличение/уменьшение в процентных пунктах	Эффект на прибыль до налогообложения
<b>2006 г.</b>		
Евро	+ 1,0%	(2)
Евро	- 1,0%	2
Доллар США	+ 1,0%	(94)
Доллар США	- 1,0%	94

<b>2005 г.</b>		
Евро	+ 1,0%	(3)
Евро	- 1,0%	3
Доллар США	+ 1,0%	(126)
Доллар США	- 1,0%	126

#### Валютный риск

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>2007 г.</b>		
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
<b>2006 г.</b>		
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
<b>2005 г.</b>		
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

ОАО «Ростелеком»

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

### 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
<b>2007 г.</b>		
ММВБ	+ 30,0%	3 532
ММВБ	- 30,0%	(3 532)
<b>2006 г.</b>		
ММВБ	+ 30,0%	1 706
ММВБ	- 30,0%	(1 706)
<b>2005 г.</b>		
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 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

ОАО «Ростелеком»

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

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
<b>Итого</b>	<b>2 356,0</b>	