

ПЕРЕВОД С ОРИГИНАЛА НА АНГЛИЙСКОМ ЯЗЫКЕ

**Перевод документа, подготовленного на английском языке
См. пояснение к переводу на странице 2**

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»

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

**ПО СОСТОЯНИЮ НА И ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2008**

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА И
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

СОДЕРЖАНИЕ

	Страницы
Заявление об ответственности директоров	3
Заключение независимой зарегистрированной аудиторской фирмы по состоянию на 31 декабря 2008 года	4
Ссылка на мнение аудитора в отношении финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов	5
Консолидированные балансы	6
Консолидированные отчеты о финансовых результатах	7
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	8
Консолидированные отчеты об изменении собственного капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11-71

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «Ростелеком» за 2008 год, подготовленная в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.

ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА И
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ДИРЕКТОРОВ

Акционерам ОАО «Ростелеком»

1. В соответствии с принятой международной практикой руководство обеспечивает подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей все существенные аспекты финансового положения Группы на конец каждого отчетного периода, а также результаты деятельности и денежные потоки за каждый период. Руководство несет ответственность за то, чтобы все компании Группы составляли учетную документацию, с достаточной степенью точности, отражающую финансовое положение каждой компании и позволяющую им обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности Международным стандартам финансовой отчетности, выпущенными Советом по 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 6-71, 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:

А.Ю. Колпаков
Генеральный директор
/П/
10 июня 2009 г.

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

КПМГ Лимитед
Комплекс «Башня на набережной»
Блок «С»
Краснопресненская наб., 18
Москва, Россия 123317

Телефон +7 (495) 937 4477
Факс +7 (495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Заключение Независимой Зарегистрированной Аудиторской Фирмы

Совету Директоров и Акционерам
ОАО «Ростелеком»

Мы провели аудит прилагаемого консолидированного баланса ОАО «Ростелеком» и его дочерних компаний (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2008 года и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменении собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в выражении мнения по указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы проводили аудит в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных акционерных компаниях (США). Эти стандарты требуют, чтобы мы планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает в себя проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных расчетных оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, указанная консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности, опубликованными Советом по Международным Стандартам Бухгалтерского Учета (СМСБУ).

Мы также провели аудит в соответствии со стандартами Совета по надзору за бухгалтерским учетом в публичных акционерных компаниях (США) системы внутреннего контроля Группы над подготовкой финансовой отчетности на 31 декабря 2008 года на основании критериев, установленных документом «Внутренний контроль. Комплексный механизм», выпущенным Комитетом спонсорских организаций Комиссии Тредуэя, и в своем отчете от 10 июня 2008 года мы выразили отрицательное мнение об эффективности внутренних контролей Группы над подготовкой финансовой отчетности.

КПМГ Лимитед
Москва, Россия
10 июня 2009 года

**ОАО «РОСТЕЛЕКОМ»
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО СОСТОЯНИЮ НА И
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

**Ссылка на мнение аудитора в отношении финансовой отчетности
по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 годов**

Мнение аудитора в отношении консолидированных балансов по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года и соответствующих консолидированных отчетах о финансовых результатах, отчетах о движении денежных средств и отчетах об изменении собственного капитала за 2006 и 2007 годы, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности ОАО «Ростелеком» за 2008 год, пожалуйста, смотрите в консолидированной отчетности ОАО «Ростелеком» за 2007 год.

	Примечания	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	6	39 586	38 480	39 186
Гудвил и прочие нематериальные активы	7	3 875	2 745	2 795
Вложения в зависимые компании	9	178	494	330
Долгосрочные финансовые вложения	10	294	11 847	5 728
Прочие внеоборотные активы		49	20	71
Итого внеоборотные активы		43 982	53 586	48 110
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы		459	447	564
Дебиторская задолженность	11	10 133	8 429	8 821
Предоплата по налогу на прибыль		1 375	778	154
Краткосрочные финансовые вложения	12	8 762	6 920	8 496
Денежные средства и их эквиваленты	13	11 992	3 284	2 353
Итого оборотные активы		32 721	19 858	20 388
Итого активы		76 703	73 444	68 498
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Собственный капитал материнской компании				
Акционерный капитал	14	100	100	100
Нераспределенная прибыль и прочие фонды		59 285	56 027	50 820
Итого собственный капитал акционеров материнской компании		59 385	56 127	50 920
Доля меньшинства		40	26	25
Итого собственный капитал		59 425	56 153	50 945
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты за вычетом текущей части	18	117	172	298
Долгосрочная часть кредиторской задолженности по финансовой аренде	16	461	396	427
Долгосрочная часть кредиторской задолженности, резервов и начисленных расходов	15	243	269	326
Долгосрочная часть товарных кредитов	17	-	-	362
Отложенные налоговые обязательства	19	1 590	4 119	3 444
Итого долгосрочные обязательства		2 411	4 956	4 857
Краткосрочные обязательства				
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	15	9 495	7 445	7 372
Кредиторская задолженность по финансовой аренде	16	103	108	78
Налоги к уплате		1 126	533	426
Кредиторская задолженность по товарным кредитам	17	1 608	1 637	1 640
Текущая часть долгосрочных кредитов	18	2 522	2 585	3 005
Краткосрочные займы		13	27	175
Итого краткосрочные обязательства		14 867	12 335	12 696
Итого обязательства		17 278	17 291	17 553
Итого собственный капитал и обязательства		76 703	73 444	68 498

Примечания на страницах с 11 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(В миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечания	Год, завершившийся 31 декабря,		
		2008	2007	2006
Доходы				
Доходы от пропуска телефонного трафика		48 143	50 000	49 121
Доходы от предоставления каналов в аренду		7 710	7 725	7 116
Доходы от прочих услуг		10 776	6 877	5 322
Итого доходы	20	66 629	64 602	61 559
Операционные расходы				
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(9 473)	(8 763)	(7 147)
Амортизационные отчисления	6, 7	(7 174)	(7 613)	(8 418)
Обесценение основных средств, гудвила и прочих нематериальных активов	6, 7	(215)	(271)	-
Платежи операторам международных сетей связи		(8 706)	(7 817)	(7 304)
Платежи российским операторам связи		(25 743)	(27 860)	(29 355)
Административные и прочие затраты	22	(6 948)	(6 670)	(5 553)
Налоги, кроме налога на прибыль		(618)	(703)	(621)
Ремонт и техническое обслуживание		(899)	(864)	(866)
(Увеличение) /уменьшение резерва по сомнительной задолженности	11	32	(815)	(389)
Убыток от выбытия основных средств		(65)	(197)	(601)
Итого операционные расходы		(59 809)	(61 573)	(60 254)
Операционная прибыль		6 820	3 029	1 305
(Убыток)/прибыль от участия в зависимых компаниях		(71)	156	19
Проценты к уплате		(268)	(238)	(133)
Проценты к получению		1 646	907	900
Прибыль от продажи финансовых вложений		8 670	-	52
Прочие внеоперационные доходы/(расходы), нетто		64	(37)	81
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц, нетто		(788)	183	219
Прибыль до налогообложения		16 073	4 000	2 443
Расходы по текущему налогу на прибыль	19	(4 331)	(1 854)	(2 411)
Доходы по отложенным налогам	19	440	660	1 424
Расходы по налогу на прибыль	19	(3 891)	(1 194)	(987)
Прибыль за период		12 182	2 806	1 456
Причитающаяся:				
Акционерам материнской компании		12 178	2 805	1 458
Доле меньшинства		4	1	(2)
		Рубли	Рубли	Рубли
Прибыль на акцию, относимая на акционеров материнской компании – базовая и разводненная (в российских рублях)	24	12,54	2,89	1,50

Примечания на страницах с 11 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(В миллионах российских рублей)

	Примечания	Год, завершившийся 31 декабря,		
		2008	2007	2006
Денежные средства от операционной деятельности				
Прибыль до вычета налогов		16 073	4 000	2 443
<i>Корректировки для сверки прибыли до вычета налогов с денежными средствами от операционной деятельности:</i>				
Амортизационные отчисления	6, 7	7 174	7 613	8 418
Убытки от обесценения	6, 7	215	271	-
Увеличение/(уменьшение) резерва по сомнительной задолженности	11	(32)	815	389
Убыток/(прибыль) от участия в зависимых компаниях		71	(156)	(19)
Убыток от выбытия основных средств		65	197	601
Прибыль от продажи финансовых вложений		(8 670)	-	(52)
Чистые проценты		(1 378)	(669)	(767)
Прочие внеоперационные (доходы)/ убытки (Прибыль)/убыток от курсовых разниц, нетто		788	(183)	(219)
<i>Изменения чистой величины оборотного капитала:</i>				
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности		448	(487)	(4 242)
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(8)	117	198
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начисленных расходов		336	(116)	2 449
Денежные средства от операционной деятельности				
		15 018	11 439	9 118
Проценты уплаченные		(212)	(257)	(426)
Проценты полученные		1 194	1 059	778
Налог на прибыль уплаченный		(4 740)	(2 454)	(2 049)
Денежные средства от операционной деятельности				
		11 260	9 787	7 421
Денежные средства от инвестиционной деятельности				
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(7 640)	(7 157)	(7 177)
Поступления от продажи основных средств		316	231	414
Приобретение финансовых вложений для возможной продажи		-	(570)	-
Приобретение финансовых активов, помимо финансовых вложений для возможной продажи		(12 515)	(20 279)	(14 594)
Поступления от реализации финансовых вложений для возможной продажи за вычетом прямых расходов		11 385	38	67
Поступления от реализации финансовых вложений, помимо финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом прямых издержек		10 882	21 518	18 218
Дивиденды, полученные от зависимых компаний		20	4	97
Приобретение дочерних компаний, за вычетом денежных средств в приобретенных компаниях		(1 454)	-	(1 481)
Приобретение доли меньшинства	8	-	(25)	-
Денежные средства полученные от/ (использованные в) инвестиционной деятельности				
		994	(6 240)	(4 456)

Примечания на страницах с 11 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ

(В миллионах российских рублей)

	Год, завершившийся 31 декабря,		
	2008	2007	2006
Денежные средства от финансовой деятельности			
Привлечение процентных кредитов и займов	460	415	898
Погашение процентных кредитов и займов	(1 218)	(927)	(1 297)
Погашение обязательств по аренде	(154)	(105)	(55)
Погашение задолженности по товарным кредитам	(410)	(362)	(711)
Дивиденды, уплаченные акционерам за вычетом налога	(2 128)	(1 630)	(1 839)
Денежные средства, использованные в финансовой деятельности	(3 450)	(2 609)	(3 004)
Влияние изменения валютного курса на денежные средства и их эквиваленты	(96)	(7)	(6)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	8 708	931	(45)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3 284	2 353	2 398
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11 992	3 284	2 353
Операции, не связанные с движением денежных средств:			
Основные средства и нематериальные активы, оплаченные не денежными средствами	216	49	962

Примечания на страницах с 11 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА

(В миллионах российских рублей)

	Относящиеся к акционерам материнской компании						Доля	Итого
	Примечание	Акционерный капитал	Нереализованная прибыль/(убыток) от финансовых вложений для возможной продажи	Дооценка активов при приобретении	Нераспределенная прибыль	Итого	меньшинства	собственный капитал
Остаток на 31 декабря 2005 г.		100	888	-	48 709	49 697	-	49 697
Приобретение доли меньшинства		-	-	-	-	-	27	27
Финансовые вложения для возможной продажи								
Прибыль от оценки финансовых вложений для возможной продажи за вычетом налога		-	1 806	-	-	1 806	-	1 806
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале		-	1 806	-	-	1 806	-	1 806
Прибыль за отчетный период		-	-	-	1 458	1 458	(2)	1 456
Итого доходы и расходы		-	1 806	-	1 458	3 264	(2)	3 262
Дивиденды	14	-	-	-	(2 041)	(2 041)	-	(2 041)
Сальдо на 31 декабря 2006 г.		100	2 694	-	48 126	50 920	25	50 945
Доля меньшинства в приобретенных дочерних компаниях		-	-	-	(25)	(25)	-	(25)
Финансовые вложения для возможной продажи								
Прибыль от оценки финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом налога		-	4 223	-	-	4 223	-	4 223
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале		-	4 223	-	(25)	4 198	-	4 198
Прибыль за отчетный период		-	-	-	2 805	2 805	1	2 806
Итого доходы и расходы		-	4 223	-	2 780	7 003	1	7 004
Дивиденды	14	-	-	-	(1 796)	(1 796)	-	(1 796)
Сальдо на 31 декабря 2007 г.		100	6 917	-	49 110	56 127	26	56 153
Приобретение дочерних компаний		-	-	258	-	258	10	268
Финансовые вложения для возможной продажи								
Убыток от оценки финансовых вложений для возможной продажи, за вычетом налога		-	(386)	-	-	(386)	-	(386)
Перенос в прибыль от продажи			(6 436)	-	-	(6 436)	-	(6 436)
Итого доходы и расходы за отчетный период, признанные в собственном капитале		-	(6 822)	258	-	(6 564)	10	(6 554)
Прибыль за отчетный период		-	-	-	12 178	12 178	4	12 182
Итого доходы и расходы		-	(6 822)	258	12 178	5 614	14	5 628
Дивиденды	14	-	-	-	(2 356)	(2 356)	-	(2 356)
Сальдо на 31 декабря 2008 г.		100	95	258	58 932	59 385	40	59 425

Примечания на страницах с 11 по 71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. КОМПАНИЯ, ПРЕДСТАВЛЯЮЩАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

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

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

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

Ростелеком был зарегистрирован как открытое акционерное общество 23 сентября 1993 г. в соответствии с Указом Государственного комитета Российской Федерации по управлению государственным имуществом № 1507-р от 27 августа 1993 г. По состоянию на 31 декабря 2008 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 Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

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 СМСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением пересчета стоимости основных средств и уставного капитала с учетом влияния инфляции до 31 декабря 2002 г., а также оценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи и некоторых других статей, если МСФО требуют иного учета, чем по первоначальной стоимости (см. Примечание 4). Функциональной валютой Компании и всех ее дочерних компаний и валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль. Вся финансовая информация, представленная в российских рублях, была округлена до целого миллиона, если не указано иное.

3. УСЛОВИЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Общая характеристика

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Инфляция

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

За год, завершившийся 31 декабря,	Годовая инфляция
2008	13,3%
2007	11,9%
2006	9,0%

Источник: Федеральная служба государственной статистики

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 2008 г. Изменения учетных принципов произошли вследствие применения следующих новых или пересмотренных стандартов:

- КИМФО №. 11 “МСБУ(IFRS) №2 – Сделки с собственными и казначейскими акциями”;
- КИМФО №. 12 “Соглашения о концессиях”;
- КИМФО №. 14 “Предел актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимодействие”.

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

Существенные учетные допущения и оценки

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

покрытие сомнительных долгов и отложенным налогам. Фактические показатели могут отличаться от произведенных расчетов.

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

Изменения в оценках срока полезного использования

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

В марте 2006 г. Компания формализовала план постепенного прекращения использования 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 2008 г. заключается в увеличении амортизационных отчислений на 164 (2007 г.: 243, 2006 г.: 1 393). Ожидается, что изменение срока полезного использования приведет к уменьшению амортизационных отчислений за год, окончившийся 31 декабря 2009 года в сумме 63. 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 окружающей среды

Группа пересматривает резервы под восстановление окружающей среды 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 аналогичным обязательствам». Сумма, признанная в качестве резерва, является наилучшей оценкой расходов, необходимых для погашения настоящего обязательства на отчетную дату.

Пенсионные выплаты

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

Резервы

Группа создает резервы по сомнительной дебиторской задолженности. Для оценки сомнительной задолженности применяется значительное суждение. При проведении оценки сомнительной задолженности учитываются историческое и предполагаемое исполнение обязательств клиентами. Изменения в экономических, отраслевых условиях или в условиях конкретного клиента могут потребовать корректировок резерва по сомнительной задолженности, учтенного в консолидированной финансовой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. резервы на покрытие сомнительной дебиторской задолженности составляли соответственно 2 042, 2 187 и 1 594 (см. Примечание 11).

Гудвил

Группа ежегодно проводит проверку обесценения гудвила. При этом рассчитывается стоимость в использовании единиц(ы), генерирующей денежные средства, к которым относится гудвил. Расчет стоимости в использовании требует от Группы оценки ожидаемых будущих потоков денежных средств по единице, генерирующей денежные средства, а также выбора соответствующей ставки дисконтирования для расчета приведенной стоимости этих денежных потоков. По оценкам Группы, на отчетную дату стоимость в использовании единицы, генерирующей денежные средства ОАО «Глобус Телеком», ниже балансовой стоимости ее чистых активов, включая гудвил. Балансовая стоимость консолидированного гудвила по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 1 118 (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. Суждение необходимо 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. Контроль существует, если Группа имеет право устанавливать финансовую и операционную политику предприятия, чтобы получить выгоды от его деятельности. 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.

Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за те же отчетные периоды, что и финансовая отчетность материнской компании с использованием тех же учетных политик.

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

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

Зависимые компании, в которых Группа имеет значительное влияние, но не владеет контрольной долей, учитываются с помощью метода долевого участия. Значительное влияние обычно демонстрируется прямым или косвенным владением Группой от 20% до 50% голосующих долей или правами участия в принятии финансовых и операционных 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 собственного капитала, 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 идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой компании над стоимостью приобретения

Гудвил представляет собой превышение затрат на приобретение над чистой справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых 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 восстановлены. Если убыток от обесценения признанный для единицы, генерирующей денежные средства, превышает балансовую стоимость гудвила, сумма убытка от обесценения сверх суммы гудвила распределяется на пропорциональной основе на все прочие активы, но не ниже их справедливой стоимости кроме случаев, когда иная трактовка будет более подходящей.

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

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

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

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

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

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

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом начисленного износа и обесценения. В первоначальную стоимость сети входят все квалифицируемые расходы, включая 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.

Объекты основных средств, списываемые или иным образом выбывающие, исключаются из бухгалтерского баланса вместе с соответствующей накопленной амортизацией. Любые разницы между чистым поступлением от выбытия и балансовой стоимостью объекта учитываются как прибыли или убытки в момент прекращения признания. Любые прибыли или убытки, возникающие в результате такого списания или выбытия, относятся на финансовые результаты.

Амортизация основных средств рассчитывается на основе метода линейного начисления с момента, когда объект становится пригодным к эксплуатации, и начисляется в течение предполагаемого срока их полезного использования следующим образом:

	<u>Число лет</u>
Здания и сооружения	10 – 50
Кабели и передающие устройства:	
• Каналы связи	10 – 40
• Кабель	30 – 40
• Оборудование для радиопередачи и передачи по фиксированным каналам связи	8 – 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, свидетельствующие о необходимости изменения, и если ожидания отличаются от предыдущих расчетов, то изменения учитываются в перспективном порядке. 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, свидетельствующие о необходимости 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: возмещаемой стоимости 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 ценность использования. Ценность использования 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. На основании анализа руководства выявлены индикаторы обесценения основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. (см. Примечание 6).

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, текущие расходы на возмещение и прочие изменения в обстоятельствах, указывающих на то, что обесценение существует. Возмещаемая стоимость и справедливая стоимость обычно определяются методом дисконтирования денежных потоков, который включает разумные допущения участников 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 ценности использования, включают методы, основанные на дисконтировании денежных потоков, 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 договор признаки аренды, основано на фактах и обстоятельствах каждого соглашения, чтобы определить зависит ли выполнение соглашения от использования определенного актива или активов, и передает ли соглашение право на использование этого актива. Договора, отвечающие этим критериям, затем оцениваются, чтобы определить, подразумевают ли они операционную или финансовую аренду.

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

Неотъемлемые права использования (НПИ) представляют собой право использования части мощности наземной или подводной кабельной сети в течение фиксированного срока. НПИ признаются в качестве актива, когда у Группы имеется конкретное неотъемлемое право использования определенной части соответствующего актива, обычно волоконно-оптического кабеля или выделенного частотного спектра, и срок такого права составляет большую часть срока экономической службы соответствующего актива. Такие активы отражаются как основные средства в консолидированном балансе. Они 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, если существуют свидетельства возможного обесценения. Сроки и методы амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезной службы пересматриваются как минимум в конце каждого финансового года, и если ожидания отличаются от предшествующих расчетов, то изменения учитываются как изменения бухгалтерских оценок. Изменения ожидаемого срока полезного использования или ожидаемого порядка использования экономической выгоды от актива учитываются путем изменения срока или метода амортизации и рассматриваются как изменения бухгалтерских оценок. Группа оценивает, имеются ли свидетельства того, что нематериальные активы с ограниченным сроком использования могут обесцениться на каждую отчетную дату. Группа также осуществляет ежегодно тестирование на обесценение еще не используемых активов с ограниченным сроком службы. Амортизационные отчисления по нематериальным активам с ограниченным сроком службы включаются в амортизационные отчисления, показанные в консолидированных отчетах о финансовых результатах.

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

Товарно-материальные запасы

Запасы, представляют собой в основном топливо и комплектующие для сети связи. Запасы учтены по наименьшей из двух видов стоимостей: сумме затрат понесенных с целью доведения каждого объекта в его текущее местоположение и состояние или чистой стоимости реализации. Стоимость запасов рассчитывается по методу ФИФО. Товарно-материальные запасы, используемые при строительстве и вводе в эксплуатацию новых основных средств, капитализируются в составе первоначальной стоимости соответствующего актива. Чистая стоимость реализации определяется как текущие рыночные цены за минусом ожидаемых издержек выбытия. Стоимость запасов, используемых при техническом обслуживании оборудования, списывается на операционные расходы в том периоде, в котором расходы были произведены, и включена в состав затрат на ремонт и техобслуживание, а также прочих расходов в консолидированных отчетах о финансовых результатах.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность по основной деятельности и прочая дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе по сумме первоначального счета за вычетом резерва под любые суммы, безнадежные к взысканию. Резерв создается на основании исторических данных о взыскании дебиторской задолженности и специфического анализа возмещаемости значительных сумм. Безнадежная задолженность списывается в том периоде, в котором она признается таковой.

Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные в бухгалтерском балансе, включают денежные средства и их эквиваленты, инвестиции (кроме 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 обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, 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, и 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 амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки, за исключением производных финансовых обязательств, которые отражаются по справедливой стоимости.

Сделки с финансовыми инструментами признаются на 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 собственного капитала до прекращения признания финансового вложения или до определения обесценения финансового вложения, и в такой момент кумулятивная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе собственного капитала, включаются в определение чистого дохода. На каждую отчетную дату или чаще, если случившиеся события 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 данных недавних сделок между несвязанными сторонами, 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 возникновения гудвила или первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки не оказывает воздействия ни на учетную прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток; и
- в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние и зависимые компании и в доли в совместных предприятиях, за исключением случаев, когда срок восстановления временной разницы может контролироваться, и существует вероятность, что временная разница не будет восстановлена в обозримом будущем.

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

- за исключением случаев, когда отложенный налоговый актив по налогу на прибыль, относящийся к исключаемой из налогооблагаемой базы временной разницы, возникает в результате первоначального признания актива или обязательства в сделке, не являющейся объединением компаний, и на момент сделки не оказывает воздействия ни на учетную 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.

Группа выставляет счета всем абонентам в России за исходящий телефонный трафик на основании предусмотренного тарифа за минуту, регулируемого Министерством по телекоммуникациям. Группе выставляют счета региональные местные операторы за инициацию и завершение вызова. Группа также несет агентские расходы в соответствии с договорами на предоставление услуг, заключенными с региональными местными 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 фактическое), 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 или расходы, нетто» или капитализированы в стоимость актива, если это требуется МСФО.

Вознаграждение сотрудников

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

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

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

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

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 2008, 2007 и 2006 гг., курсы основных валют, использованные для перевода остатков по счетам в иностранной валюте, были следующими (в российских рублях за единицу валюты):

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Доллары США	29,38	24,55	26,33
Японские Йены (100)	32,58	21,84	22,16
Специальные права заимствования (СПЗ)	45,73	38,75	39,58
Евро	41,44	35,93	34,70

Источник: Центральный банк России

На дату выпуска данной финансовой отчетности, 10 июня 2009 года, курс доллара к рублю составил 31,26 руб., курс японской Йены составил 31,86 руб., курс СПЗ составил 47,79 руб., курс евро составил 43,49 руб.

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 отнесенная на держателя 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 собственного капитала.

Прибыль на акцию

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

Информация по сегментам

С 1 декабря 2003 г. Группа имеет единственный сегмент, а именно — оказание телекоммуникационных услуг. Операционные сегменты определялись на основе организационной структуры Группы и видов деятельности, которыми занимаются Компания и ее дочерние компании.

МСФО и Интерпретации КИМФО, не вступившие в силу

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

- МСБУ №1 Представление финансовой отчетности (пересмотренный);
- МСБУ №23 Затраты по займам (пересмотренный);
- МСБУ №27 Консолидированная и отдельная финансовая отчетность (пересмотренный);
- МСБУ №32 Финансовые инструменты – раскрытие и представление информации (пересмотренный);
- МСБУ №39 Финансовые инструменты – признание и оценка (пересмотренный);
- МСФО №1 Первое применение международных стандартов финансовой отчетности (пересмотренный);
- МСФО №2 Платежи, основанные на акциях (пересмотренный);
- МСФО №3 Объединение компаний (пересмотренный);
- МСФО №8 Операционные сегменты;
- КИМФО №13 Программы повышения лояльности клиентов;
- КИМФО №15 Соглашения о строительстве недвижимости;
- КИМФО №16 Хеджирование чистой инвестиции в иностранных сделках;
- КИМФО №17 Распределение неденежных активов собственникам;
- КИМФО №18 Переход активов от клиентов;
- Улучшения международных стандартов финансовой отчетности 2008 года.

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.

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.

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.

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

Изменения в МСБУ №39 *Финансовые инструменты: признание и оценка* – подходящие статьи хеджирования проясняют как принципы, определяющие подходит ли хеджируемый риск или поток денежных средств, должны применяться в конкретных ситуациях. Изменения, которые станут обязательными для Группы, начиная с консолидированной отчетности 2010 года, требующие ретроспективного применения, как ожидается, не окажут никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Изменения в МСБУ №1 *Первое применение международных стандартов финансовой отчетности* вступят в силу 1 июля 2009 года. Принятие данного стандарта не оказывает влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Изменения в МСБУ №2 *Платежи, основанные на акциях* – условия исполнения и отмены проясняют определение условий исполнения, вводят концепцию неисполненных условий, требуют, чтобы неисполненные условия были отражены на дату предоставления по справедливой стоимости и дают бухгалтерскую трактовку неисполненным условиям и условий отмены. Изменения в МСФО №2 станут обязательными для консолидированной финансовой отчетности Группы в 2009 году с ретроспективным применением. Поскольку у Группы нет платежей с использованием акций, эффекта на консолидированную финансовую отчетность изменения не окажут.

МСФО №3 *Объединение компаний* 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 отчетных периодов, 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. В настоящий момент Группа определяет какой эффект окажет применение данного стандарта на результаты деятельности Группы и ее финансовое положение.

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 №15 *Соглашения о строительстве недвижимости* дает ограниченное руководство по разделению договоров строительства (подпадающих под действие МСБУ №11) и прочих соглашений о строительстве недвижимости (подпадающих под действие МСБУ №18). Соглашения, включающие строительство недвижимости необходимо будет тщательно проверить, чтобы определить, должны ли они учитываться согласно МСБУ №11 или МСБУ №18. КИМФО №15 вступает в силу для годовых отчетных периодов после 1 января 2009 года. Как ожидается, данная интерпретация не повлияет на финансовую отчетность Группы.

КИМФО №16 *Хеджирование чистой инвестиции в иностранных сделках* вступает в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 октября 2008 года. Интерпретация дает руководство по хеджированию чистой инвестиции касательно рисков и сумм, подлежащих учету в качестве хеджируемых. Группа не ожидает, что интерпретация окажет существенный эффект на финансовую отчетность Группы.

КИМФО №17 *Распределение неденежных активов собственникам* было выпущено в ноябре 2008 года и вступает в силу для годовых периодов начиная с 1 июля 2009 года. Интерпретация дает руководство по надлежащей бухгалтерской трактовке, когда компания распределяет активы собственникам иным способом, чем деньгами в виде дивидендов. КИМФО №17 следует принципу, что предприятие должно признать обязательство на момент надлежащего объявления дивиденда, обязательство должно быть оценено по справедливой стоимости неденежных активов, подлежащих передаче, и разница между балансовой стоимостью активов, подлежащих распределению, и балансовой стоимостью дивиденда к выплате, если возникнет, должна быть признана в качестве прибыли или убытка. Группа не ожидает, что интерпретация повлияет на финансовую отчетность Группы.

КИМФО №18 *Переход активов от клиентов* был выпущен для решения проблемы различного учета на практике получателями основных средств от «клиентов». Интерпретация заключается в том, что когда передаваемый объект ОС отвечает определению актива с точки зрения получателя, получатель должен признать актив по справедливой стоимости на дату передачи, в корреспонденции с выручкой, начисленной согласно МСБУ №18 Выручка. Интерпретация должна применяться перспективно к передаче активов от клиентов после 1 июля 2009 года. Группа не ожидает, что интерпретация окажет существенный эффект на финансовую отчетность Группы.

22 мая 2008 года Совет по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО) выпустил последний стандарт, названный *Улучшения международных стандартов финансовой отчетности 2008 года*. Это первый стандарт, опубликованный в результате ежегодной деятельности СМСФО по улучшениям, который намерен решать несрочные минимальные изменения в стандартах. Стандарт включает 35 изменений и разделен на две части:

- Часть 1 – изменения в результате бухгалтерских изменений для целей представления, признания и оценки и
- Часть 2 – изменения, только касающиеся терминологии или редактирования, которые как ожидает Совет, не окажут или окажут минимальное влияние на учет.

Группа оценила эффект от принятия стандарта на результаты деятельности Группы и ее финансовое положение и считает, что его принятие не окажет существенного эффекта.

5. ОБЪЕДИНЕНИЕ КОМПАНИЙ

ОАО «РТКомм.РУ»

В марте 2008 года Совет директоров Группы утвердил покупку дополнительных 68,4% ОАО «РТКомм.РУ» у ЗАО «Синтерра», не являющейся связанной стороной.

Контроль перешел к Группе 1 июля 2008 года. Доля группы до приобретения оставляла 31,1%. РТКомм.РУ является одной из лидирующих компаний на российском телекоммуникационном рынке, обеспечивающей услуги доступа в Интернет предприятиям и частным лицам. Покупка РТКомм.РУ направлена на диверсификацию деятельности Группы. Стоимость дополнительной инвестиции составила 1 560, включая расходы непосредственно связанные с приобретением в сумме 15, и была осуществлена денежными средствами.

У ОАО «РТКомм.РУ» есть три дочерние компании: ЗАО «РТКомм-Сибирь», ООО «Башрткомм», ООО «РТКомм-Юг».

Группа учла приобретение РТКомм.РУ методом покупки в соответствии с МСФО №3 *Объединение компаний*.

Результаты деятельности и финансовое положение РТКомм.РУ консолидировались Группой начиная с 1 июля 2008 года. В следующей таблице приведены справедливые стоимости идентифицируемых приобретенных чистых активов РТКомм.РУ на дату покупки:

	Балансовая стоимость до приобретения, сравнимый с МСФО метод учета	Корректировки до справедливой стоимости	Признанная справедливая стоимость на дату покупки
Основные средства	669	128	797
Нематериальные активы			
Торговая марка	-	76	76
Доходные контракты	-	298	298
Клиентская база	-	424	424
Компьютерное программное обеспечение	46	(5)	41
Прочее	-	3	3
Запасы	5	(1)	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	849	(12)	837
Денежные средства и их эквиваленты	113	-	113
Прочие текущие активы	524	(8)	516
Отложенные налоговые активы / (обязательства)	98	(265)	(167)
Краткосрочные займы	(122)	-	(122)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(1 414)	188	(1 226)
Прочие текущие обязательства	(16)	-	(16)
Справедливая стоимость чистых активов	752	826	1 578
За минусом: доли меньшинства (0,49%)			(10)
За минусом: справедливой стоимости ранее приобретенной 31,1% доли			(490)
Доля Группы в справедливой стоимости приобретенных чистых активов (68,4%)			1 078
Уплаченное возмещение			1 560
Гудвил			482

Доля Группы в приобретенных идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах в предыдущих сделках была переоценена, поправка в сумме 258 признана в составе собственного капитала.

С даты приобретения до 31 декабря 2008 г., ОАО «РТКомм.РУ» увеличило на 15 чистую прибыль Группы за 2008 год. Если бы объединение состоялось в начале 2008 года, то прибыль Группы составила бы 11 921 и выручка составила бы 68 883.

ЗАО «Глобус-Телеком»

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

Группа учитывала приобретение «Глобус-Телеком» по методу покупки в соответствии с положениями МСФО №3 «Объединение компаний». Поэтому результаты операций и финансовое положение «Глобус-Телеком» отражались Группой в составе консолидированной отчетности, начиная с 3 апреля 2006 г. В приведенной далее таблице показана справедливая стоимость приобретенных идентифицируемых активов «Глобус-Телеком» на дату приобретения:

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

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

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

ЗАО «Зебра Телеком»

13 июня 2006 г. Группа приобрела 100% акций ЗАО «Зебра Телеком» у Starford Investments Company Ltd., не являющейся связанной стороной, 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 prepaid телефонных карт.

Приобретение «Зебра Телеком» учитывалось по методу покупки в соответствии с положениями МСФО №3 «Объединение компаний». Поэтому результаты операций и финансовое положение «Зебра Телеком» отражались Группой в составе консолидированной отчетности, начиная с 13 июня 2006 г. В приведенной далее таблице показана предварительная справедливая стоимость приобретенных чистых активов на дату приобретения:

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

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

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

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Ниже представлена расшифровка остаточной стоимости основных средств на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2008 г.	24 108	96 908	24 889	9 486	155 391
Поступления	-	-	341	7 490	7 831
Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	43	589	72	93	797
Выбытия	(966)	(11 160)	(1 691)	(353)	(14 170)
Ввод в эксплуатацию	579	3 653	2 237	(6 469)	-
Реклассификация	15	(198)	183	-	-
На 31 декабря 2008 г.	23 779	89 792	26 031	10 247	149 849
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2008 г.	(19 002)	(79 607)	(18 189)	(113)	(116 911)
Амортизационные отчисления	(984)	(3 693)	(2 091)	-	(6 768)
Убытки от обесценения	(3)	(57)	(65)	-	(125)
Выбытия	888	11 013	1 627	13	13 541
Реклассификация	(8)	60	(52)	-	-
На 31 декабря 2008 г.	(19 109)	(72 284)	(18 770)	(100)	(110 263)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	4 670	17 508	7 261	10 147	39 586

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

	Здания и сооружения	Кабель и передающие устройства	Прочее	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость					
На 1 января 2006 г.	26 143	112 816	24 307	6 789	170 055
Поступления	-	-	-	7 706	7 706
Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	-	157	31	25	213
Выбытия	(2 022)	(13 313)	(1 801)	(48)	(17 184)
Ввод в эксплуатацию	208	3 379	2 592	(6 179)	-
На 31 декабря 2006 г.	24 329	103 039	25 129	8 293	160 790
Накопленная амортизация и обесценение					
На 1 января 2006 г.	(18 449)	(93 659)	(17 183)	(136)	(129 427)
Амортизационные отчисления	(1 805)	(4 674)	(1 919)	-	(8 398)
Выбытия	1 487	13 068	1 666	-	16 221
На 31 декабря 2006 г.	(18 767)	(85 265)	(17 436)	(136)	(121 604)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	5 562	17 774	7 693	8 157	39 186

На 31 декабря 2008 года остаток незавершенного строительства включает авансы, выданные поставщикам основных средств, в сумме 3 050 (2007 г.: 4 278, 2006 г.: 2 508).

На 31 декабря 2007 года стоимость полностью амортизированных основных средств составила 64 005 (2007 г.: 69 222, 2006 г.: 68 212).

Капитализация процентов

Проценты, составляющие 159, 239 и 273 были капитализированы в составе основных средств за годы, завершившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. соответственно. Ставка капитализации, использованная для определения суммы расходов по займам, отвечающих требованиям к капитализации, равнялась соответственно 7,7%, 9,1% и 7,8%.

Основные средства в залоге

Основные средства балансовой стоимостью 1 610, 2 097 и 3 240 были переданы в залог по кредитным соглашениям, заключенным Группой на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. соответственно. Кроме того, на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. основные средства в залоге включали оборудование Satellite Gateway балансовой стоимостью ноль, 102 и 154 соответственно, переданное в залог в связи с товарным кредитом, полученным от Globalstar L.P. (миноритарного акционера ЗАО «ГлобалТел»). В настоящее время ЗАО «ГлобалТел» не выполняет обязательства по данному товарному кредиту (см. Примечание 17).

Обесценение основных средств

Руководство считает, что финансовый кризис, кризис доверия и мировой экономический спад, являются индикаторами возможного ухудшения результатов деятельности Группы, и поэтому осуществило оценку влияния этих событий на бизнес и результаты деятельности.

Возмещаемая стоимость активов, которые оценивались на обесценение, основана на стоимости в использовании и была определена на уровне единицы, генерирующей денежные средства. Единицы, генерирующая денежные средства, следующие:

- ОАО Ростелеком совместно с дочерними компаниями ЗАО «Вестелком», ЗАО «Зебра Телеком» и ОАО «РТКомм.РУ»;
- ЗАО «Глобус Телеком»;
- ЗАО МЦ НТТ;
- ЗАО ГлобалТел.

При определении стоимости в использовании для единицы, генерирующей денежные средства, денежные потоки были основаны на прогнозах денежных потоков согласно бюджету и планам, утвержденным высшим руководством на период с 2009 по 2013 гг. и доналоговых ставках дисконтирования в диапазоне от 18,17% до 20,60%. Денежные потоки после 5-летнего периода были экстраполированы с использованием темпа роста от 2% до 3%.

В результате тестирования на обесценение, стоимость в использовании единицы, генерирующей денежные средства, ЗАО «ГлобалТел», оказалась ниже, чем ее балансовая стоимость на 149, из которых 125 были отнесены на основные средства и 24 на нематериальные активы.

7. ГУДВИЛ И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Чистая балансовая стоимость прочих нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. представлена ниже:

	Гудвилл	Номерная емкость	Товарные знаки	Компьютерные программы	Абонентская база	Доходные контракты	Прочее	Итого
Стоимость								
На 1 января 2008 г.	948	354	197	1 435	-	-	370	3 304
Поступления	-	17	-	357	-	-	76	450
Поступления в связи с приобретением дочерних компаний	482	-	76	41	424	298	3	1 324
Выбытия	-	-	-	(147)	-	-	(1)	(148)
Реклассификация	-	-	-	-	147	-	(147)	-
На 31 декабря 2008 г.	1 430	371	273	1 686	571	298	301	4 930
Накопленная амортизация и убытки от обесценения								
На 1 января 2008 г.	(246)	-	(34)	(264)	-	-	(15)	(559)
Амортизационные отчисления	-	-	(5)	(343)	(38)	(16)	(4)	(406)
Убытки от обесценения	(66)	-	-	(24)	-	-	-	(90)
Реклассификация	-	-	-	-	(13)	-	13	-
На 31 декабря 2008 г.	(312)	-	(39)	(631)	(51)	(16)	(6)	(1 055)
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.								
	1 118	371	234	1 055	520	282	295	3 875

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

ОАО «Ростелеком»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.**

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

Нематериальные активы, признанные отдельно в результате приобретения ОАО «РТКомм.РУ», 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,
- Абонентская база,
- Доходные контракты.

Имеющаяся номерная емкость с балансовой стоимостью 371 (2007 г.: 354, 2006 г.: 353) является нематериальным активом с неограниченным сроком использования и не амортизируется. Эти активы не имеют юридических ограничений на срок их использования, и Группа может извлекать экономические выгоды от их использования неограниченное время. Эти активы ежегодно тестируются на обесценение или более часто, если есть свидетельства того, что данные нематериальные активы могут обесцениться.

На 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. нематериальные активы включали товарный знак ЗАО «Зебра Телеком», который рассматривался, как имеющий неограниченный срок использования. На 31 декабря 2008 г., в результате изменения бизнес модели ЗАО «Зебра Телеком», руководство Группы переоценило срок полезного использования товарного знака до конечного и определило, что оставшийся срок полезного использования товарного знака составляет 5 лет. Балансовая стоимость товарного знака на 31 декабря 2008 г., 2007 г. и 2006 г. составляла 163, 163 и 197, соответственно.

Оцениваемый срок полезного использования товарного знака ОАО «РТКомм.РУ» составляет 7,5 лет.

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

Процентные расходы в сумме 4, 5 и 76 были капитализированы преимущественно в компьютерное программное обеспечение в годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

Признанный гудвил, относится к приобретению ОАО «РТКомм.РУ», 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 в рамках объединения бизнеса, распределенным на них. Возмещаемая стоимость телекоммуникационных услуг ЗАО «Глобус-Телеком» была ниже, чем их балансовая стоимость на 66 на 31 декабря 2008 г. Убыток от обесценения на 66 сократил балансовую стоимость гудвила, распределенного на ЗАО «Глобус-Телеком». Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым потокам денежных средств, составляет 20,42% (2007 г.: 13,7%, 2006 г.: 10,6%) и ежегодный темп прироста в периодах более 5 лет составляет 3%. Валовая маржа составляла 63%. Рост на один процентный пункт используемой ставки дисконтирования увеличил бы убыток от обесценения на 99. Снижение в будущем на 5% планируемой валовой маржи увеличило бы убыток от обесценения на 339.

ЗАО «Зебра Телеком» было определено как отдельная единица, генерирующая денежные средства, на дату приобретения в июне 2006 года с распределенными на нее гудвилем и нематериальными активами с неопределенным сроком использования. Во второй половине 2007 года Группа выявила наличие индикаторов обесценения гудвила и нематериальных активов с неопределенным сроком использования, относящихся к ЗАО «Зебра Телеком», вследствие ухудшения рыночных условий предоставления услуг. Поэтому Группа сравнила возмещаемую 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. Как следствие, гудвил был полностью списан в 2007 году. Возмещаемая стоимость ЗАО «Зебра Телеком» была определена на основании ее стоимости использования, рассчитанной с использованием прогноза денежных потоков из бюджета, утвержденного высшим руководством на 2008 год и экстраполированных на последующий четырехлетний период. Денежные потоки свыше этого периода экстраполировались с использованием нулевого темпа роста. Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозу денежных потоков, составляет 15,1% (2006: 14,7%). Валовая маржа находится в диапазоне 41% - 44%.

В 2008 году в результате ухудшения рыночных условий Группа решила изменить модель развития бизнеса ЗАО «Зебра Телеком». Согласно новой модели «Зебра Телеком» будет обеспечивать услуги завершения вызова Группы. Это изменение приведет к значительной сумме внутренне создаваемых денежных потоков от предоставления услуг завершения вызова с использованием зонной сети ЗАО «Зебра Телеком». Как следствие, ЗАО «Зебра Телеком» не удовлетворяет критериям для выделения ее как отдельной единицы, генерирующей денежные средства с этого момента и ее тестирование на обесценение осуществляется в составе единицы, генерирующей денежные средства ОАО «Ростелеком».

Балансовая стоимость гудвила и номерной емкости по состоянию на 31 декабря 2008 года распределенная на каждую из единиц, генерирующих денежные средства, представлена ниже:

	ЗАО «Глобус-Телеком»	Ростелеком	МЦ НТТ	Итого
Гудвил	636	482	0	1 118
Номерная емкость	357	1	13	371
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.	993	483	13	1 489

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

«Ростелеком»

Возмещаемая стоимость единицы «Ростелеком», на которую распределены нематериальные активы с неопределенным сроком использования от приобретения ЗАО «Зебра Телеком» и гудвил от приобретения ОАО «РТКомм.РУ», были выше, чем их балансовая стоимость, поэтому убыток от обесценения не признавался в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, окончившийся 31 декабря 2008 г. Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозам денежных потоков, составляет 18,17% и ежегодный темп прироста в периодах после 5 лет составляет 2%.

«МЦ НТТ»

Возмещаемая стоимость единицы, генерирующей денежные средства ЗАО «МЦ НТТ» была выше ее балансовой стоимости, поэтому убыток от обесценения не признан в консолидированном отчете о финансовых результатах за год, окончившийся 31 декабря 2008 г. Доналоговая ставка дисконтирования, применяемая к прогнозам денежных потоков, составляет 20,60% и ежегодный темп роста в периодах после 5 лет составляет 3%.

Расчеты стоимости в использовании для всех единиц, генерирующих денежные средства, наиболее чувствительны к валовой марже, ставке дисконтирования и допущениям о рыночной доле. Валовая маржа основана на фактических исторических результатах. Ставкой дисконтирования является средневзвешенная стоимость капитала Группы, скорректированная на специфические для каждой единицы риски. Допущения о рыночной доле важны, потому что руководство оценивает, как положение единицы относительно ее конкурентов может меняться в течение бюджетного периода.

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:

Дочерняя компания	Основное направление деятельности	Фактическая доля участия на 31 декабря		
		2008 г.	2007 г.	2006 г.
ЗАО «МЦ НТТ»	Услуги фиксированной телефонной связи	100%	100%	100%
ЗАО «Вестелком»	Лизинг телекоммуникационного оборудования	100%	100%	100%
ЗАО «Зебра Телеком» (см. Примечание 5)	Региональные телекоммуникационные и интернет-услуги	100%	100%	100%
ОАО «РТКомм.РУ» (см. Примечание 5)	Интернет-услуги	99,5%	31%	31%
ЗАО РТКомм-Сибирь (см. Примечание 5)	Интернет-услуги	99,5%	31%	31%
ООО Башрткомм (см. Примечание 5)	Интернет-услуги	51%	16%	16%
ООО РТКомм-Юг (см. Примечание 5)	Интернет-услуги	99,5%	31%	31%
ЗАО «Глобус-Телеком» (см. Примечание 5)	Региональные телекоммуникационные услуги	94,9%	94,9%	94,9%
ЗАО «ГлобалТел»	Спутниковые телекоммуникации	51%	51%	51%
ЗАО «СК Костарс»	Услуги по страхованию	86,7%	86,7%	86,7%
ЗАО «Инком»	Региональные телекоммуникационные услуги	100%	84,8%	54,4%
ДП Пансионат «Малахит»	Услуги по организации отдыха	100%	100%	100%
ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком»	Региональные телекоммуникационные услуги	100%	100%	74%

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

В декабре 2008 года Группа приобрела дополнительную долю в 15,2% ЗАО «Инком» у Ericsson Enterprise AB, несвязанной стороны, за денежные средства в размере 0,5.

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 г. доля ЗАО «Вестелком» в ОАО «ИнфоТеКС Таганрог Телеком» составляла 74%. В 2006 г. 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 2008, 2007 и 2006 гг.

9. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ КОМПАНИИ

Финансовые вложения в зависимые компании по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. составляли:

Зависимая компания	Основное направление деятельности	Доля голосующих акций, балансовая стоимость			
		2008 г. % стоимость	2007 г. стоимость	2006 г. стоимость	
ОАО «РТКомм.РУ» (см. Примечание 5)	Интернет-услуги	-	-	317	217
ОАО «ММТС-9»	Телекоммуникационные услуги	49	130	114	76
ОАО «Связьинтек»	Внедрение единых биллинговых систем	19	47	60	36
Прочие	Различные	-	1	3	1
Итого финансовые вложения в зависимые компании		178	494	330	

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 2008, 2007 и 2006 гг.:

Совокупные суммы	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Активы	1 068	3 624	3 778
Обязательства	615	2 037	2 679
Выручка	4 266	8 539	5 729
Чистая прибыль	(275)	444	255

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 и 2006 гг. «Ростелеком» оказывал существенное влияние на ОАО «РТКомм.РУ», являясь владельцем 31,1% его голосующих акций. 1 июля 2008 г. Группа получила контроль над ОАО «РТКомм.РУ» путем дополнительного приобретения 68,4% доли. Подробности смотрите в Примечании 5.

10. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения представлены финансовыми вложениями, имеющимися в наличии для продажи, займами и дебиторской задолженностью, которые отражаются по амортизируемой стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. долгосрочные финансовые вложения состоят из следующего:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Финансовые вложения в Golden Telecom	-	10 945	4 963
Финансовые вложения в ОАО «Сбербанк России»	173	826	724
Прочие долгосрочные финансовые вложения	121	76	41
Итого долгосрочные финансовые вложения	294	11 847	5 728

Финансовые вложения в ОАО «Сбербанк России» учитываются по справедливой стоимости, определяемой на основе цены покупки при окончании торговли на РТС в последний день торгов года, закончившегося 31 декабря 2008 г.

В феврале 2008 г. Группа приняла оферту Lilian Acquisition, Inc., являющуюся дочерней компанией ОАО «Вымпелком», на покупку доли группы в Golden Telecom, Inc. Возмещение от продажи Группой 4 417 055 акций Golden Telecom, Inc. составило 464 миллиона долларов США (11 385), оплаченных деньгами. Доналоговая прибыль от данной сделки и связанный отложенный налог составили 8 666 и 2 230 соответственно и признаны как прибыль от продажи финансовых вложений и расходы по текущему налогу на прибыль в настоящем консолидированном отчете о финансовых результатах за год, окончившийся 31 декабря 2008 г. Чистый эффект составил 6 436, который был ранее отражен как нереализованная прибыль от имеющихся в наличии для продажи финансовых вложений в результате переоценки до справедливой стоимости, был вычтен из капитала в настоящем консолидированном балансе за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

На 31 декабря 2007 г. и 2006 гг., вложения в Golden Telecom отражались по справедливой стоимости, основанной на последней цене покупки в последний день торгов на бирже NASDAQ.

Включенные в прочие долгосрочные финансовые вложения, депозиты на сумму 160 в банке Капитал Кредит, были обесценены, поскольку банк начал процедуру банкротства. Убыток от обесценения в сумме 86 включен в прочие внеоперационные расходы. В качестве обеспечения по депозиту у Группы имеется залог недвижимости.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

11. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. дебиторская задолженность состояла из следующих статей:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Местные операторы	1 963	1 067	1 679
Абоненты	4 510	5 056	4 519
Иностранные операторы	1 452	1 033	696
Прочее	2 490	1 751	1 284
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности по основной деятельности	(1 716)	(1 994)	(1 132)
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	8 699	6 913	7 046
Авансы выданные	389	503	418
Предоплата по налогам, за исключением налога на прибыль	872	791	1 092
Прочая дебиторская задолженность	420	349	721
За вычетом резерва по прочей сомнительной дебиторской задолженности	(247)	(127)	(456)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	1 434	1 516	1 775
Итого дебиторская задолженность	10 133	8 429	8 821

Балансовая величина нетто дебиторской задолженности не является просроченной.

Ниже в таблице приведена суммарная дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Доллары США	1 060	716	517
Евро	319	45	39
СПЗ (специальные права заимствования)	73	269	140
Прочие валюты	-	3	-
Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте	1 452	1 033	696
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(422)	(339)	(293)
Дебиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, нетто	1 030	694	403

На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. балансовая стоимость дебиторской задолженности по основной деятельности приблизительно равнялась ее справедливой стоимости.

Ниже в таблице показано изменение резерва по сомнительной дебиторской задолженности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Сальдо на начало года	2 187	1 594	1 371
Создание/(восстановление) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(32)	815	389
Списание дебиторской задолженности	(113)	(222)	(166)
Сальдо на конец года	2 042	2 187	1 594

По состоянию на 31 декабря 2008 года сальдо резерва по сомнительной дебиторской задолженности уменьшило долгосрочную дебиторскую задолженность и краткосрочную дебиторскую задолженность на 79 и 1 963, соответственно. По состоянию на 31 декабря 2007 года сальдо резерва по сомнительной дебиторской задолженности уменьшило, соответственно, долгосрочную дебиторскую задолженность на 66 и краткосрочную дебиторскую задолженность на 2 121. По состоянию на 31 декабря 2006 года сальдо резерва по сомнительной дебиторской задолженности уменьшило, соответственно, долгосрочную дебиторскую задолженность на 6 и краткосрочную дебиторскую задолженность на 1 588. Долгосрочная дебиторская задолженность включена в прочие внеоборотные активы в консолидированных балансах.

12. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения включают деноминированные в рублях 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 2008, 2007 и 2006 гг. состояли из следующих статей:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Векселя	3 449	343	542
Краткосрочные депозиты и депозитные сертификаты	5 300	6 547	7 916
Прочие	13	30	38
Итого краткосрочные финансовые вложения	8 762	6 920	8 496

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. краткосрочные финансовые вложения включают суммы, составляющие 1 552, 1 294 и 2 182, 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 14%, и они представлены как в рублях, так и в иностранной валюте. По состоянию на 31 декабря 2008 года приблизительно 0% (2007 г.: 0%, 2006 г.: 26%) 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 2008, 2007 и 2006 гг., включая кассовую наличность, банковские счета и краткосрочные депозиты, а также векселя с первоначальным сроком погашения менее трех месяцев:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Денежные средства в банках – в рублях	9 111	3 106	1 147
Денежные средства в банках – в иностранной валюте	591	105	93
Краткосрочные депозиты – в рублях	1 327	67	6
Краткосрочные векселя	957	-	1 101
Прочие	6	6	6
Итого денежные средства и их эквиваленты	11 992	3 284	2 353

14. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ*Акционерный капитал*

Разрешенный к выпуску акционерный капитал Компании по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 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 2008, 2007 и 2006 гг. выпущенный и размещенный акционерный капитал распределялся следующим образом:

	Количество акций	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обыкновенные акции номинальной стоимостью 0,0025 руб. за акцию	728 696 320	1,822	75
Привилегированные акции номинальной стоимостью 0,0025 руб. за акцию	242 831 469	0,607	25
Итого	971 527 789	2,429	100

В 2008, 2007 и 2006 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 2008, 2007 и 2006 гг. составил 2 428 819 номинальных (неинфлированных) рублей.

Обыкновенные акции имеют права голоса без гарантии выплаты дивидендов.

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

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

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

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 2008, 2007 и 2006 гг. составила 49 708, 43 645 и 35 171, 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 2008, 2007 и 2006 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.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Дивиденды – привилегированные акции	942	718	903
Дивиденды – обыкновенные акции	1 414	1 078	1 138
Итого дивиденды	2 356	1 796	2 041

	Руб.	Руб.	Руб.
Дивиденды на одну привилегированную акцию	3,88	2,96	3,72
Дивиденды на одну обыкновенную акцию	1,94	1,48	1,56

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

15. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, РЕЗЕРВЫ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

Ниже в таблице показаны кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг., состоящие из следующих статей:

	2008 г..	2007 г..	2006 г..
Кредиторская задолженность по основной деятельности	7 006	3 743	5 235
Авансы полученные	1 033	858	865
Краткосрочная часть пенсионных обязательств (см. Примечание 23)	56	55	63
Краткосрочная часть резерва по восстановлению окружающей среды	49	41	26
Начисления, относящиеся к оплате труда персонала	937	1 324	741
Прочие начисленные расходы	326	1 349	375
Дивиденды к уплате	88	75	67
Текущая кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	9 495	7 445	7 372
Долгосрочная часть пенсионных обязательств (см. Примечание 23)	90	98	112
Долгосрочная часть резерва по восстановлению окружающей среды	48	57	78
Долгосрочные авансы полученные	72	59	69
Прочая долгосрочная кредиторская задолженность	33	55	67
Долгосрочная кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	243	269	326
Итого кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	9 738	7 714	7 698

Ниже в таблице приведена кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте, по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Доллары США	1 440	463	932
СПЗ	255	181	314
Евро	149	221	124
Прочие валюты	2	20	53
Итого кредиторская задолженность, деноминированная в иностранной валюте	1 846	885	1 423

Резервы на восстановление окружающей среды 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 формализованным планом Компании. Ставка дисконтирования, представляющая ставку по безрисковым государственным облигациям, была 10,11%.

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 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Стоимость – капитализированная финансовая аренда	917	572	523
Убыток от обесценения и накопленная амортизация	(217)	(160)	(108)
Чистая балансовая стоимость	700	412	415

В апреле 2005 года Группа заключила договор финансовой аренды НПИ на использование части сетевой мощности наземных волоконно-оптических линий связи (ВОЛС). Договор аренды не подлежит расторжению 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 является стороной в договоре финансовой аренды на использование 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 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Обязательства по финансовой аренде – минимальные арендные платежи			
Текущая часть обязательства по финансовой аренде	144	135	111
От одного до двух лет	81	106	83
От двух до трех лет	63	54	93
От трех до четырех лет	61	43	43
От четырех до пяти лет	61	43	43
Более пяти лет	377	307	349
Итого минимальные арендные платежи	787	688	722
За вычетом процентов	(223)	(184)	(217)
Приведенная стоимость минимальных арендных платежей	564	504	505

Приведенная стоимость минимальных арендных платежей

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Не более 1 года	103	108	78
Более 1 года, но менее 5 лет	157	157	163
Более 5 лет	304	239	264
Итого долгосрочная кредиторская задолженность по аренде	461	396	427
Итого кредиторская задолженность по аренде	564	504	505

Амортизация основных средств по договорам финансовой аренды за 2008 год составила 74 (2007 г.: 52, 2006 г.: 54). Финансовые расходы за год, завершившийся 31 декабря 2008 г. составили 44 (2007 г.: 82, 2006 г.: 44) и были включены в состав процентов к уплате в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

17. ТОВАРНЫЕ КРЕДИТЫ

Товарные кредиты по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. включают следующие статьи:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Globalstar L.P.	1 608	1 246	1 249
Петер Сервис	-	391	391
Товарные кредиты – текущая часть	1 608	1 637	1 640
Петер Сервис	-	-	362
Товарные кредиты – долгосрочная часть	-	-	362
Итого товарные кредиты	1 608	1 637	2 002

На 31 декабря 2008 г. непогашенная кредиторская задолженность Группы по товарным кредитам составляла:

- 1 608 (55 млн. долларов США), подлежащие уплате ЗАО «ГлобалТел» компании Globalstar L.P., миноритарному акционеру ЗАО «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. ЗАО «ГлобалТел» не исполняло свои обязательства в отношении платежей в 2004, 2005, 2006, 2007 и 2008 гг. и не получало отказа от прав со стороны Globalstar L.P. Вследствие этого, весь остаток в размере 1 207 (2007 г.: 1 008, 2006 г.: 1 082) (41 млн. долларов США) классифицирован как текущий в консолидированных балансах на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. Штрафные проценты в размере 401, 238 и 167, начисленные за каждый день просрочки платежа по ставке 10% годовых, включены в кредиторскую задолженность по товарным кредитам, отраженную в балансах по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. соответственно. В 2006 году Loral, правопреемник Globalstar L.P., подал иск для взыскания с ЗАО «ГлобалТел» полной суммы задолженности по товарным кредитам. Руководство полагает, что в случае выплаты невозвращенной задолженности по товарным кредитам и займам, это не окажет существенного неблагоприятного воздействия на результаты операционной деятельности Группы, ее финансовое положение и операционные планы.

18. ДОЛГОСРОЧНЫЕ КРЕДИТЫ

Долгосрочные кредиты по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. представлены в приведенной ниже таблице:

Срок погашения	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Текущая часть процентных кредитов и займов	2 522	2 585	3 005
От одного года до двух лет	117	136	198
От двух до трех лет	-	36	63
От трех до четырех лет	-	-	37
От четырех до пяти лет	-	-	-
Более пяти лет	-	-	-
Долгосрочная часть процентных кредитов и займов	117	172	298
Итого процентные кредиты и займы	2 639	2 757	3 303

ОАО «Ростелеком»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.**

По состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг., процентные кредиты и займы, деноминированные преимущественно в иностранной валюте представлены ниже:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Доллары США	2 342	2 397	3 055
Японские Йены (JPY)	-	-	32
Евро	30	77	123
Кредиты и займы, деноминированные в иностранной валюте	2 372	2 474	3 210
Кредиты и займы, деноминированные в рублях	267	283	93
Итого процентные кредиты и займы	2 639	2 757	3 303

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа заключила кредитные соглашения с 8 банками и прочими финансовыми институтами. Займы, деноминированные в долларах США, взяты под фиксированную ставку 6,29% и под плавающие процентные ставки в диапазоне LIBOR + 0,5 – 3,25%. Займы, деноминированные в российских рублях, взяты примерно под фиксированные 10-17% годовых. Эффективные ставки процента по процентным кредитам и займам приблизительно равны их номинальным ставкам процента.

В долгосрочные займы включена сумма 1 959 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 ковенанты, 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 2008 г. Группа не выполнила некоторые из показателей, предусмотренных кредитным соглашением, следовательно, полная сумма займа включена в текущую часть процентных кредитов и займов по состоянию на 31 декабря 2008 г. На дату утверждения к выходу настоящей финансовой отчетности Группа не получила от банка добровольного отказа от прав. 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.

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 176 (2007 г.: 73, 2006 г.: 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 103, связанный с изменением справедливой стоимости процентного свопа, включен во внеоперационный убыток в консолидированном отчете о прибылях и убытках в год, окончившийся 31 декабря 2008 г. (2007 г.: 58, 2006 г.: 15).

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

На 31 декабря 2008 г. имеется непогашенный кредит в сумме 298, возникший по кредитному договору между ЗАО «ГлобалТел» и Loral Space and Communications Corporation («Loral»). ЗАО «ГлобалТел» не исполняет обязательства в отношении этого кредита. Пени в размере 94 включена в непогашенный остаток. Поскольку от Loral не был получен отказ от прав, эти кредиты классифицируются как текущие в консолидированном балансе от 31 декабря 2008 г. Кредит не обеспечен залогом. В 2006 году Loral предпринял действия о взыскании с ЗАО «ГлобалТел» немедленного платежа в полной сумме долга. В 2009 г. Высший Арбитражный суд обязал ЗАО «ГлобалТел» выплатить долг и пени Loral.

19. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расшифровка сумм отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг., а также соответствующее движение за 2008, 2007 и 2006 гг. представлены ниже:

	31 декабря 2007 г.	Поступле- ния, связанные с приобрете- нием дочерних компаний	Изменения в течение 2008 г., признанные в Собствен- ном капитале	Прибыли за отчетный период	31 декабря 2008 г.
<i>Налоговый эффект статей, уменьшающих налогооблагаемую базу в будущем</i>					
Дебиторская задолженность	304	-	-	(197)	107
Кредиторская задолженность, резервы и начисленные расходы	131	58	-	(100)	89
Финансовые вложения		-	-	65	65
Прочее	112	20	-	(51)	81
Валовой отложенный налоговый актив	547	78	-	(283)	342
<i>Налоговый эффект статей, увеличивающих налогооблагаемую базу в будущем</i>					
Инвестиции в капитал	2 392	-	(2 256)	(136)	-
Основные средства	2 159	45	-	(550)	1 654
Прочие нематериальные активы	115	200	-	(37)	278
Валовое отложенное налоговое обязательство	4 666	245	(2 256)	(723)	1 932
Чистое отложенное налоговое обязательство	4 119	167	(2 256)	(440)	1 590

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

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

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

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

**Чистое отложенное налоговое
обязательство**

4 171 127 570 (1 424) 3 444

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.

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.

Вычитаемые временные разницы, для которых отложенные налоговые активы были признаны в настоящих балансах на 31 декабря 2008 г., 2007 г. и 2006 г., составили 2 174, 1 353 и 1 316 соответственно, из них неиспользованные налоговые убытки со сроком истечения с 2012 по 2018 гг. составили 1 095, 574 и 545 за 2008 г., 2007 г. и 2006 г. соответственно.

Временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых не были признаны отложенные налоговые обязательства в настоящих балансах на 31 декабря 2008 г., 2007 г. и 2006 г. составили 1 236, 606 и 435 соответственно. Вычитаемые временные разницы, связанные с инвестициями в дочерние компании, для которых не был признан отложенный налоговый актив в настоящих балансах на 31 декабря 2008 г., 2007 г. и 2006 г. составили 382, 321 и 13 соответственно.

В ноябре 2008 г. Правительство Российской Федерации приняло постановление, снижающее установленную ставку налога на прибыль с 24% до 20%. Т.к. это снижение установленной ставки налога на прибыль было принято до 31 декабря 2008 г., эффект от изменения сократил чистое отложенное налоговое обязательство на 319 миллионов, которые были признаны в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Расшифровка расходов по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг., представлена ниже:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Расходы по текущему налогу на прибыль	4 331	1 854	2 411
Доходы по отложенным налогам	(121)	(660)	(1 424)
Эффект изменения ставки налога	(319)	-	-
Расходы по налогу на прибыль	3 891	1 194	987

В следующей таблице показана сверка теоретической суммы налога по ставке налога в России 24% с фактической суммой налога на прибыль за 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Расходы по налогу на прибыль по ставке (24%)	3 858	960	586
Изменения в оценке текущего налога за предыдущие периоды	-	-	2
Эффект изменения ставки налога	(319)	-	-
Изменения непризнанных временных разниц и неиспользованных налоговых убытков	110	9	(7)
Постоянные разницы	242	225	406
Расходы по налогу на прибыль	3 891	1 194	987

Постоянные разницы включают различные расходы, не подлежащие вычету из базы налогообложения согласно российскому налоговому законодательству, в том числе амортизацию

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

некоторых основных средств, определенные затраты на содержание персонала, расходы на стимулирование сбыта и спонсорство, командировочные расходы, превышающие установленные законодательством пределы, и прочие расходы и начисленный НДС на доходы от оказания безвозмездных услуг.

20. ДОХОДЫ

В приведенной ниже таблице представлены доходы за годы, завершившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Телефонный трафик			
Междугородный трафик	29 611	31 973	31 370
Исходящий международный трафик	12 082	12 317	13 271
Входящий и транзитный международный трафик	6 450	5 710	4 480
	48 143	50 000	49 121
Аренда каналов	7 710	7 725	7 116
Прочий доход			
Передача теле- и радиосигнала	345	448	528
Услуги спутниковой связи	263	699	559
Услуги передачи данных	5 437	1 292	328
Услуги интеллектуальной сети связи (ИСС)	1 251	1 133	761
Услуги присоединения к сети	128	519	597
Эксплуатационно-техническое обслуживание	444	464	364
Обеспечение функционирования оборудования сторонних организаций	890	696	537
Прочий доход	2 018	1 626	1 648
	10 776	6 877	5 322
Итого доход	66 629	64 602	61 559

Доход от услуг передачи данных значительно увеличился в результате приобретения ОАО «РТКомм.РУ», чей основной деятельностью являются услуги доступа в Интернет. С даты приобретения, доход ОАО «РТКомм.РУ» от услуг передачи данных составил 2 022.

21. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа осуществляет деятельность в одном отраслевом сегменте — оказывает междугородные и международные услуги дальней связи в Российской Федерации. Показатели этого сегмента, а также активы и обязательства по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. представлены соответственно в консолидированных отчетах о финансовых результатах и консолидированных балансах.

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 2008, 2007 и 2006 гг.:

	Россия	СНГ	США	Западная Европа	Восточная Европа	Прочие	Итого
2008 г.	59 218	2 407	1 031	2 491	462	1 020	66 629
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

Все значительные активы Группы находятся на территории Российской Федерации.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

22. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ РАСХОДЫ

Административные и прочие расходы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг., состояли из следующих статей:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Административные расходы	1 157	998	1 061
Расходы на рекламу и прочие аналогичные расходы	1 367	1 403	748
Содержание зданий	1 986	1 903	1 543
Коммунальные и прочие аналогичные услуги	725	700	655
Консультационные и прочие аналогичные услуги	774	450	312
Отчисления в фонд универсальной услуги	563	585	587
Страхование	147	201	321
Прочее	229	430	326
Итого административные и прочие расходы	6 948	6 670	5 553

23. ВОЗНАГРАЖДЕНИЕ СОТРУДНИКОВ

На 31 декабря 2008 г. численность персонала Группы составляла 22 372 (2007 г.: 22 534, 2006 г.: 23 233).

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 2008 г., суммарные отчисления по ЕСН составили 1 435 (2007 г.: 1 426, 2006 г.: 1 272).

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 2008 г., составили 6 (2007 г.: 9, 2006 г.: 6), что отражено в статье «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» в настоящих консолидированных отчетах о финансовых результатах.

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

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

ОАО «Ростелеком»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.**

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Пенсионные обязательства на начало периода	239	277	290
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	17	19	20
Стоимость текущих услуг	11	13	15
Актuarные убытки по пенсионным обязательствам	5	8	38
Произведенные выплаты	(56)	(78)	(86)
Пенсионные обязательства на конец периода	216	239	277
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(70)	(86)	(102)
Обязательство, отраженное в балансе	146	153	175

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	17	19	20
Стоимость текущих услуг	11	13	15
Амортизация стоимости прошлых услуг	16	16	16
Актuarные убытки по пенсионным обязательствам	5	8	38
Итого чистые расходы по пенсионным обязательствам	49	56	89

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконтирования	10,4%	7,9%	7,9%
Коэффициент текучести кадров	10,9%	10,9%	10,5%
Ожидаемое среднегодовое повышение заработной платы	10,4%	6,9%	7%

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Текущая стоимость определенного обязательства по вознаграждениям	216	239	277
Корректировка обязательств по плану на основе фактических результатов	(3)	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 2009 году 75.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

24. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ

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

	2008 г.		2007 г.		2006 г.	
Чистая прибыль, относимая к акционерам материнской компании	12 178		2 805		1 458	
	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Обыкновенные акции	Привилегированные акции
Средневзвешенное количество акций в обращении	728 696 320	242 831 469	728 696 320	242 831 469	728 696 320	242 831 469
Базовая и разводненная прибыль в расчете на акцию, руб.	12,54	12,54	2,89	2,89	1,50	1,50

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.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

25. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

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

Класс	Категория	31 декабря	31 декабря	31 декабря
		2008 г.	2007 г.	2006 г.
		Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Долгосрочные долевыми вложения, учитываемые по				
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	173	11 771	5 687
- по исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	9	10	9
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по				
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	112	66	32
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	37	16	13
Итого долгосрочные финансовые активы		331	11 863	5 741
Краткосрочные долевыми вложения, учитываемые по				
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	13	30	21
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по				
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	8 749	6 890	8 475
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	8 699	6 913	7 046
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	173	222	265
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	11 992	3 284	2 353
Итого краткосрочные финансовые активы		29 626	17 339	18 160
Долгосрочные банковские займы				
	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	117	172	205
Долгосрочные небанковские займы				
	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	93
Долгосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	461	396	789
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	33	55	67
Итого долгосрочные финансовые обязательства		611	623	1 154

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

(продолжение)		31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Класс	Категория	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Краткосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	2 046	2 286	2 891
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	489	326	289
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	1 711	1 745	1 718
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	8 181	6 418	6 403
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки	176	73	15
Итого краткосрочные финансовые обязательства		12 603	10 848	11 316

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 некотирующиеся 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 определяемых потоков денежных средств от них.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

26. ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ОТ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Прибыль/(убыток) от финансовых инструментов за 2008, 2007 и 2006 гг. представлен в таблице ниже:

Классы	Категории	Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	2008 г. 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	-	(398)	8 666	-
- исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	1	-	4	-
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по					
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	(86)	-	-	-
Вложения в зависимые компании	Н/Д				
Долгосрочная дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	(13)	-	-	(9)
Итого долгосрочные финансовые активы		(98)	(398)	8 670	(9)
Краткосрочные долевые вложения, учитываемые по					
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	(16)	-	-
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по					
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	-	-	-	245
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	278	-	-	545
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	(233)	-	-	45
Денежные средства и их эквиваленты	Займы и дебиторская задолженность	-	-	-	(96)
Итого краткосрочные финансовые активы		45	(16)	-	739

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

(продолжение)		2008 г.			
Классы	Категории	Убыток от обесценения и возврат убытка от обесценения	Прибыль/ (убыток) от переоценки до справедливой стоимости	Прибыль/ (убыток) от продажи финансовых инструмент ов	Прибыль/ (убыток) от курсовых разниц
Долгосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(10)
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	-
Итого долгосрочные финансовые обязательства		-	-	-	(10)
Краткосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(431)
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(44)
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(181)
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(852)
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	(103)	-	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства		-	(103)	-	(1 508)

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

Классы	Категории	2007 г.				2006 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	-	5 562	-	(1)	-	2 372	-	-
- исторической стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	(7)	-	52	-
Долгосрочные долговые вложения, учитываемые по									
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	2	-	-	(4)	-	-	-	-
Вложения в зависимые компании	Н/Д	-	-	-	-	-	-	-	-
	Займы и дебиторская задолженность	(60)	-	-	-	(6)	-	-	-
Итого долгосрочные финансовые активы		(58)	5 562	-	(5)	(13)	2 372	52	-
Краткосрочные долевые вложения, учитываемые по									
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	(1)	-	-	-	4	-	-
Краткосрочные долговые вложения, учитываемые по									
- справедливой стоимости	Имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	-	-	-
- амортизированной стоимости	Займы и дебиторская задолженность	-	-	-	(145)	-	-	-	(212)
Краткосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности	Займы и дебиторская задолженность	(863)	-	-	(103)	(408)	-	-	(186)
Краткосрочная прочая дебиторская задолженность	Займы и дебиторская задолженность	107	-	-	(9)	4	-	-	(44)
	Займы и дебиторская задолженность	-	-	-	(9)	-	-	-	(8)
Денежные средства и их эквиваленты									
Итого краткосрочные финансовые активы		(756)	(1)	-	(266)	(404)	4	-	(450)
Долгосрочные банковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(1)	-	-	-	211
Долгосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемы по амортизируемой стоимости	-	-	-	(3)	-	-	-	-
Итого долгосрочные финансовые обязательства		-	-	-	(4)	-	-	-	211

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Классы	Категории	2007 г.				2006 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 амортизируемой стоимости	-	-	-	214	-	-	-	111
Краткосрочные небанковские займы	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(10)	-	-	-	4
Краткосрочное обязательство по финансовой аренде и товарным кредитам	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	(3)	-	-	-	12
Краткосрочная кредиторская задолженность	Обязательства, учитываемые по амортизируемой стоимости	-	-	-	236	-	-	-	332
Производные финансовые инструменты, не используемые для хеджирования	Финансовое обязательство, учитываемое по справедливой стоимости через прибыли и убытки	-	(58)	-	-	-	(15)	-	-
Итого краткосрочные финансовые обязательства		-	(58)	-	437	-	(15)	-	459

27. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

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

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

(б) 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 телекоммуникационных и массовых коммуникаций Российской Федерации осуществляет контроль над выдачей лицензий провайдером телекоммуникационных услуг.

(с) Операции с Группой «Связьинвест»

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

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

Кроме того, Группа пользуется услугами некоторых компаний Группы «Связьинвест» по строительству сетей, расходы на которые показаны в поступлениях основных средств, в сумме 58 (2007 г.: 21, 2006 г.: 36).

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 по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Выручка	2 668	2 308	1 460
Платежи российским операторам связи	(15 576)	(21 162)	(22 598)
Административные и прочие расходы	(172)	(105)	(71)
Взносы в пенсионный фонд, включенные в заработную плату, прочие выплаты и социальные отчисления	(62)	(86)	(92)
Восстановление резерва по безнадежным долгам	(27)	(83)	(46)

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»:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность	690	670	781
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(153)	(129)	(46)
Кредиторская задолженность	(848)	(731)	(1 677)

(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:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Выручка	6 206	5 486	4 385
Платежи российским операторам связи	(404)	(385)	(351)
Административные и прочие расходы	(916)	(722)	(821)
Взносы в Фонд истории связи (включены в административные и прочие расходы)	(18)	(51)	(16)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	79	(51)	-

Суммы дебиторской и кредиторской задолженности по таким организациям составили:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность	636	526	530
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(26)	(106)	(63)
Кредиторская задолженность	(372)	(171)	(219)

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:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Доля в суммарной выручке	1,3%	1,2%	1,2%
Доля в платежах российским операторам связи	3,6%	4,6%	5,1%
Доля в дебиторской задолженности	2,4%	2,5%	2,8%
Доля в резерве по сомнительной дебиторской задолженности	2,4%	0,8%	0,8%
Доля в нематериальных активах	6,7%	8,0%	-
Доля в прочих внеоборотных активах	-	-	79,3%
Доля в кредиторской задолженности по основной деятельности	1,0%	1,5%	3,8%

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

Компания размещает наличные средства в ОАО «Сбербанк России», 57,6% акций которого принадлежат Правительству Российской Федерации. На 31 декабря 2008, 2007 и 2006 г.г. сумма денежных средств на счетах в ОАО «Сбербанк России» равнялась 360, 250 и 641 соответственно.

(е) Операции с зависимыми компаниями

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:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Выручка	158	575	556
Платежи российским операторам связи	(110)	(118)	(102)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	33	(10)	22

Группа также пользуется услугами ОАО «Связьинтек» по строительству сетей, расходы на которые показаны в поступлениях основных средств на сумму нуль (2007 г.: 9, 2006 г.: 442).

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность	8	103	67
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(5)	(38)	(28)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	(17)	(23)	(18)

(f) Вознаграждение руководства

В 2008 году общая сумма вознаграждения директоров и членов Правления в форме текущих выплат составила 198 (2007 г.: 191, 2006 г.: 149). По состоянию на 31 декабря 2008 года 13 работников Компании являлись членами Правления (2007 г.: 12, 2006 г.: 11).

(g) Сделки с прочими связанными сторонами

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Выручка	10	23	1 087
Административные и прочие расходы	(2)	(8)	(129)
Резерв по безнадежным долгам (создание)/ списание	(8)	84	(7)

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

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Дебиторская задолженность	42	4	239
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(8)	-	(84)
Кредиторская задолженность и начисленные расходы	-	-	(90)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. У Группы имелись векселя на сумму 925, выпущенные ОАО «Кит-Финанс Инвестиционный банк», который имеет значительное влияние на Группу. Процентный доход, начисленный на эти векселя в течение 2008 года, составил 48.

В 2006 г. Группа приобрела векселя ОАО «Связьбанк» на сумму 4 700, которые были полностью погашены в тот же год с чистой прибылью от продажи векселей в сумме нуль. По состоянию на 31 декабря 2006 г. денежные средства на счетах в ОАО «Связьбанк» составляли 319. Ряд директоров и управляющих Группы и ОАО «Связьинвест» являлись директорами ОАО «Связьбанк» до июня 2006 года.

28. УСЛОВНЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Судебные разбирательства

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

Как указано в Примечании 18, Loral выиграл суд против ЗАО «ГлобалТел» с требованием выплатить основную сумму долга, проценты и связанные расходы. В дополнение, Loral подал иск в Верховный суд Калифорнии, графство Санта Клара, США, на признание его требований к «ГлобалТел» и на получение права требования на собственность ЗАО «ГлобалТел». На дату отчетности суд еще не рассмотрел дело.

(b) 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 2008 г. руководство полагает, что его интерпретация соответствующего законодательства является правильной и вполне вероятно, что положение Группы по налоговым, валютным и таможенным вопросам не изменится после проверки. Руководство Группы считает, что Группа создала адекватный резерв на покрытие налоговых обязательств в консолидированном балансе на 31 декабря 2008 г. Однако, при этом остается риск того, что соответствующие органы могут занять другую позицию по вопросу интерпретации, эффект которой может быть существенным.

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 дополнительный налогов, штрафов и неустоек. Более чем 90% этой суммы относятся к оценке, рассчитанной на основании интерпретации законодательства телекоммуникационной отрасли, в общем, и касательно взаимодействия телекоммуникационных операторов в частности, налоговыми органами. Группы подала апелляцию в вышестоящий налоговый орган и в Арбитражный суд Москвы. В ноябре 2008 г. Арбитражный суд Москвы объявил требование налоговых органов в сумме 1 803 неправомерным и обязал Группу выплатить 9. В феврале 2009 г. апелляционный суд Москвы подтвердил решение Арбитражного суда Москвы. В последствие, Федеральная налоговая служба Российской Федерации подала жалобу в кассационный суд, который в мае 2009 г. подтвердил постановление Арбитражного суда Москвы.

Руководство считает, что, в общем, налоги за 2004-2006 гг. были надлежаще рассчитаны Группой и справедливо отражены в ее финансовой отчетности на основании анализа Группой устойчивости обязательства. Однако, определенные сделки, раскрытые в ходе налоговой проверки, как считает руководство, маловероятно, что могут быть успешно защищены в вышестоящих судах. В результате, Группа начислила дополнительное налоговое обязательство в сумме 140 на 31 декабря 2008 г. (2007:144, 2006:0).

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 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, которые в дальнейшем были сокращены до 45. ЗАО «ГлобалТел» оспорил требование в Арбитражном суде Москвы. В апреле 2009 г. суд объявил требование налоговых органов в сумме 43 неправомерным. Налоговые органы могут оспорить решение в апелляционном суде.

(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 2008 г. сумма договорных обязательств Группы по приобретению основных средств составляла 3 134 (2007 г.: 3 298, 2006 г.: 2 915).

На 31 декабря 2008 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 2008 г.:

Текущая часть	74
От одного года до двух лет	65
От двух до трех лет	62
От трех до четырех лет	52
От четырех до пяти лет	48
Более пяти лет	1 623

Итого минимальные платежи по аренде **1 924**

В связи с договором финансовой аренды, указанным в Примечании 16, Группа, как арендодатель, 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, с низкой вероятностью отмены, на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг.:

	2008 г.	2007 г.	2006 г.
Текущая часть	39	83	70
От одного года до двух лет	98	81	90
От двух до трех лет	92	80	88
От трех до четырех лет	92	78	87
От четырех до пяти лет	92	78	86
Более пяти лет	316	347	467
Итого минимальные платежи к получению по аренде	729	747	888

29. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ

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

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

Дебиторская задолженность Группы представлена дебиторской задолженностью правительства и государственных общественных организаций, коммерческих организаций и частных лиц, при этом каждая из групп дебиторов имеет кредитный риск. Сбор дебиторской задолженности от правительства и государственных общественных организаций в основном зависит от политических и экономических факторов и не всегда поддается контролю со стороны Группы. Однако руководство предпринимает все возможные меры, чтобы минимизировать риск невозврата дебиторской задолженности от этой категории абонентов. В частности, кредитоспособность таких абонентов оценивается на основе финансовых показателей, установленных правительством. Руководство считает, что на 31 декабря 2008 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 на основании суммы 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 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 588, которые представлены оборудованием в лизинге и собственностью. Группа имеет право вступить во владение заложенным оборудованием в лизинге и собственностью 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.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

Группа не имела клиентов, кроме Правительства Российской Федерации и связанных с ним сторон (см. Примечание 27), которые принесли ей более чем 10% выручки, в годы, закончившийся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 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 2008, 2007 и 2006 годов:

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	2 776	128	-	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 752	81	63	61	61	377
Кредиторская задолженность	9 521	88	30	22	24	173
На 31 декабря 2008 г.	14 049	297	93	83	85	550

Финансовый инструмент	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до трех лет	От трех до четырех лет	От четырех до пяти лет	Свыше пяти лет
Банковские займы	2 841	147	37	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 791	106	54	43	43	307
Кредиторская задолженность	7 471	111	29	28	24	144
На 31 декабря 2007 г.	12 103	364	120	71	67	451

Финансовый инструмент	Менее одного года	От года до двух лет	От двух до трех лет	От трех до четырех лет	От четырех до пяти лет	Свыше пяти лет
Банковские займы	3 461	222	68	40	-	-
Обязательства по финансовой аренде и товарным кредитам	1 770	493	93	43	43	349
Кредиторская задолженность	7 416	83	85	29	32	171
На 31 декабря 2006 г.	12 647	798	246	112	75	520

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

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

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

31. РЫНОЧНЫЙ РИСК

Наши существенные воздействия рыночного риска включает риск изменения процентных ставок, валютный риск и прочий ценовой риск. Воздействие прочего ценового риска касается вложений, имеющих 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
2008 г.		
Евро	+ 5,0%	(1)
Евро	- 5,0%	1
Доллар США	+ 5,0%	(255)
Доллар США	- 5,0%	255
2007 г.		
Евро	+ 1,0%	(1)
Евро	- 1,0%	1
Доллар США	+ 1,0%	(63)
Доллар США	- 1,0%	63
2006 г.		
Евро	+ 1,0%	(2)
Евро	- 1,0%	2
Доллар США	+ 1,0%	(94)
Доллар США	- 1,0%	94

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «Ростелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности по состоянию на и за год, окончившийся 31 декабря 2008 г.

Принимая в расчет изменения текущей ситуации на финансовых рынках, руководство считает, что 5% - это наиболее вероятный диапазон изменения процентных ставок.

Валютный риск

Основная деятельность Группы проводится с российскими контрагентами на основании соглашений 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, Евро или СПЗ. Следовательно, Группа подвергается валютному риску до тех пор, пока она продолжит проводить расчеты в иностранных валютах.

В 2008 году, приблизительно 11,1% (2007 г.: 10,2%, 2006 г.: 8%) доходов Группы и 17% (2007 г.: 15%, 2006 г.: 14%) 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 10,2% (2007 г.: 8,2%, 2006 г.: 5%) от всей дебиторской задолженности Группы и 19% (2007 г.: 11,5%, 2006 г.: 18%) от всей кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно. Кредиты, деноминированные в иностранных валютах и взятые на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 гг. составляют 89,5%, 88,9% и 94% от всех кредитов Группы по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 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
2008 г.		
Евро	+ 20%	35
Евро	- 20%	(35)
Доллар США	+ 20%	(520)
Доллар США	- 20%	520
СПЗ	+ 20%	(36)
СПЗ	- 20%	36
2007 г.		
Евро	+ 3,5%	(8)
Евро	- 6,0%	13
Доллар США	+ 4,0%	(104)
Доллар США	- 5,5%	143
СПЗ	+ 4,0%	4
СПЗ	- 5,5%	(5)
2006 г.		
Евро	+ 3,5%	(6)
Евро	- 6,0%	11
Доллар США	+ 4,0%	(138)
Доллар США	- 5,5%	189
СПЗ	+ 4,0%	(7)
СПЗ	- 5,5%	10

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Принимая в расчет, что рубль обесценился против доллара США на 20% и обесценился против Евро на 15% в 2008 г., и, оценивая текущую ситуацию на финансовых рынках, руководство считает, что 20% - это наиболее вероятный диапазон колебаний курса рубля против иностранных валют. Анализ применялся к монетарным статьям, деноминированным в соответствующих валютах на дату отчетности.

Прочий ценовой риск

По состоянию на 31 декабря 2008 года активы Группы включают вложения в акции компаний, котирующихся на бирже. Чтобы смягчить риск, Группа регулярно анализирует рыночные тренды движения акций и принимает решения о продаже по мере необходимости.

32. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

В следующей таблице представлена чувствительность акций 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
2008 г.		
ММВБ	+ 50,0%	87
ММВБ	- 50,0%	(87)
2007 г.		
ММВБ	+ 30,0%	3 532
ММВБ	- 30,0%	(3 532)
2006 г.		
ММВБ	+ 30,0%	1 706
ММВБ	- 30,0%	(1 706)

Принимая в расчет изменения текущей ситуации на финансовых рынках, руководство считает, что 50% - это наиболее вероятный диапазон изменения рыночных индексов акций.

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 подпадают под внешние требования к капиталу (показатели, установленные кредитом от ВЭБ), которые также используются для мониторинга капитала. В течение 2008 года не было изменений в целях, политиках и процессах.

Капитал включает собственный капитал акционеров компании. Излишек от переоценки, включающийся в капитал, не является предметом управления капиталом по своей природе. Компания управляет своей структурой капитала и делает поправки к ней через выпуск новых акций, выплаты дивидендов акционерам и покупку казначейских акций. Компания мониторит соответствие суммы установленного законом резерва требованиям государства. В дополнение Компания регулярно мониторит распределение прибыли и определяет суммы и сроки выплаты дивидендов.

33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В январе 2009 г. ОАО «Ростелеком» в партнерстве с мобильным оператором ОАО «Мегафон» выиграл тендер на спонсирование XXII Зимних Олимпийских Игр и XI Зимних Паралимпийских Игр в 2014 г. в Сочи в категории телекоммуникации. Согласно контракту спонсорский взнос составляет 260 миллионов долларов США и должен быть понесен каждым спонсором в сумме 130 миллионов долларов США. Половина из этой суммы должна будет оплачена денежными средствами, и вторая половина должна быть предоставлена бесплатными услугами. В ответ каждый партнер получит эксклюзивное право использования олимпийского логотипа в своей рекламе и прочей деятельности.

В мае 2009 г. акционеры Группы утвердили дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2008 г. в сумме 2 121,6.

	Дивиденды	Дивиденды на акцию, руб.
Обыкновенные акции, номиналом 0,0025 рублей	1 414,4	1,9410
Привилегированные акции, номиналом 0,0025 рублей	707,2	2,9124
Итого	2 121,6	

Налог на дивиденды к удержанию составит 191.