

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированная финансовая отчетность

*за год, закончившийся 31 декабря 2007 года
с заключением независимого аудитора*

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированная финансовая отчетность

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Содержание

Заключение независимого аудитора	1
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированный баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет об изменениях капитала	6
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	7

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету Директоров ОАО «ЦентрТелеком»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ЦентрТелеком» и его дочерних предприятий (далее по тексту – «Компания»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год по указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, спланировали и провели аудит, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предприятием финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании на 31 декабря 2007 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год по указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

30 мая 2008 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г. (скорректировано)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	36 332	33 120
Нематериальные активы	7	5 061	3 594
Финансовые вложения в ассоциированные компании и совместную деятельность	9	1	52
Долгосрочные финансовые вложения	10	467	1 118
Долгосрочные авансы выданные	11	338	415
Прочие долгосрочные активы	12	9	153
Итого внеоборотные активы		42 208	38 452
Текущие активы			
Товарно-материальные запасы	13	529	459
Дебиторская задолженность	14	2 670	2 428
Предоплата по налогу на прибыль		339	439
Краткосрочные финансовые вложения	10	823	872
Прочие текущие активы	15	916	961
Денежные средства и их эквиваленты	16	569	1 245
Итого текущие активы		5 846	6 404
Итого активы		48 054	44 856
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал акционеров материнской компании			
Уставный капитал	18	6 900	6 900
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(1)	(1)
Прочие резервы		12	-
Нераспределенная прибыль		10 220	6 431
Итого, собственный капитал акционеров материнской компании		17 131	13 330
Доля меньшинства		5	6
Итого собственный капитал		17 136	13 336
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	19	13 194	15 992
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	20	1 927	1 396
Обязательства по пенсионному обеспечению	23	2 641	2 527
Долгосрочная кредиторская задолженность по налогам и сборам	22	3	4
Доходы будущих периодов		362	401
Отложенные налоговые обязательства	29	1 036	683
Долгосрочные резервы	24	6	22
Прочие долгосрочные обязательства		59	55
Итого долгосрочные обязательства		19 228	21 080
Текущие обязательства			
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	4 684	4 796
Кредиторская задолженность по налогам и сборам	22	287	394
Дивиденды к уплате		30	10
Краткосрочные кредиты и займы	19	571	775
Доля долгосрочных кредитов и займов, подлежащая погашению в течение года	19	4 078	3 249
Краткосрочная часть обязательств по договорам финансовой аренды	20	1 697	1 137
Краткосрочные резервы	24	343	79
Итого текущие обязательства		11 690	10 440
Итого обязательства		30 918	31 520
Итого собственный капитал и обязательства		48 054	44 856

Генеральный директор _____ В. А. Мартиросян Главный бухгалтер _____ А. Д. Карташов

Прилагаемые примечания на стр. 7-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в миллионах российских рублей, за исключением прибыли на акцию)

	Прим.	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Доходы	25	33 452	29 458
Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления		(11 007)	(10 511)
Износ и амортизация	6, 7	(4 249)	(3 588)
Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги		(2 583)	(2 751)
Налоги, за исключением налога на прибыль		(799)	(728)
Расходы по услугам операторов связи		(3 083)	(1 986)
Восстановление резерва по сомнительным долгам	14	379	972
Убыток от выбытия основных средств и других активов		(165)	(323)
Прочие операционные расходы	26	(4 083)	(3 788)
Прибыль от операционной деятельности		7 862	6 755
Прибыль от участия в ассоциированных компаниях		30	23
Расходы по процентам, нетто	27	(1 972)	(2 624)
Прочие убытки, нетто		(6)	(118)
Прибыль от финансовых вложений, нетто	28	3	10
Прибыль от курсовых разниц при переоценке валют, нетто		199	46
Прибыль до налогообложения		6 116	4 092
Налог на прибыль	29	(1 807)	(1 218)
Прибыль за отчетный период		4 309	2 874
В распределении между:			
Акционерами материнской компании		4 309	2 871
Долей меньшинства		–	3
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), для прибыли за год, приходящейся на акционеров материнской компании	30	2,048	1,365

Генеральный директор

Главный бухгалтер

_____ В. А. Мартиросян

_____ А. Д. Карташов

Прилагаемые примечания на стр. 7-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированный отчет о движении денежных средств

за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2007 г.	2006 г. (скорректировано)
Поступления денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		6 116	4 092
Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с чистыми денежными потоками			
Износ основных средств	6	4 090	3 481
Амортизация нематериальных активов	7	159	107
Убыток от выбытия основных средств и других активов		165	323
Прибыль от курсовых разниц при переоценке валют, нетто		(199)	(46)
Прибыль от участия в ассоциированных компаниях		(30)	(23)
Прибыль от финансовых вложений, нетто	28	(3)	(10)
Расходы по процентам, нетто	27	1 972	2 624
Восстановление резерва по сомнительным долгам		(379)	(972)
Списание доходов будущих периодов		(39)	(36)
Расходы по резерву под обесценение запасов		4	17
Прочие убытки, нетто		6	55
Движение пенсионных обязательств	23	114	385
Начисление (восстановление) резервов	24	270	(24)
Операционные денежные потоки до изменений в оборотном капитале		12 246	9 973
Уменьшение дебиторской задолженности		297	402
Уменьшение прочих текущих активов		26	625
Уменьшение (увеличение) товарно-материальных запасов		(73)	55
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		190	1 402
Уменьшение задолженности по налогам и сборам, кроме налога на прибыль		(91)	(725)
Денежные средства от операционной деятельности		12 595	11 732
Проценты уплаченные		(2 254)	(2 856)
Налог на прибыль уплаченный		(1 374)	(1 618)
Чистые денежные средства от основной деятельности		8 967	7 258
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств и объектов незавершенного строительства		(5 768)	(1 993)
Поступления от реализации основных средств и объектов незавершенного строительства		159	232
Приобретение и внедрение программного обеспечения Oracle EBS		(428)	(151)
Приобретение и внедрение программного обеспечения Amdocs Billing Suite		(1)	(579)
Приобретение прочих нематериальных активов		(657)	(84)
Приобретение финансовых вложений		–	(2 077)
Поступление от реализации финансовых вложений		840	145
Приобретение дочерних компаний, за вычетом полученных денежных средств		6	–
Проценты полученные		67	48
Дивиденды полученные		24	2
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(5 758)	(4 457)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, окончившийся 31 декабря 2007 года (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2007 г.	2006 г. (скорректировано)
Движение денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от кредитов и займов		4 170	3 934
Погашение кредитов и займов		(3 280)	(8 670)
Поступления от выпуска облигаций		–	2 976
Погашение облигаций		–	(2 002)
Поступления от выпуска векселей		168	4 604
Погашение векселей		(3 191)	(2 058)
Погашение обязательств по финансовой аренде		(1 221)	(1 091)
Погашение обязательств по кредитам поставщиков оборудования		(29)	(67)
Дивиденды, уплаченные акционерам материнской компании		(501)	(154)
Дивиденды, уплаченные миноритарным акционерам		(1)	(2)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(3 885)	(2 530)
Чистое уменьшение (увеличение) денежных средств и их эквивалентов		(676)	271
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода		1 245	974
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода		569	1 245

Генеральный директор

Главный бухгалтер

_____ В. А. Мартиросян

_____ А. Д. Карташов

Прилагаемые примечания на стр. 7-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(в миллионах российских рублей)

Прим.	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределен- ная прибыль	Прочие резервы	Итого, собственный капитал акционеров материнской компании	Доля меньшинства	Итого собственный капитал
	Привилегир. акции	Обыкновен. акции						
Остаток на 31 декабря 2005 г. (до корректировок)	1 725	5 175	(1)	1 940	–	8 839	6	8 845
Эффект корректировок	–	–	–	1 793	–	1 793	–	1 793
Остаток на 31 декабря 2005 г. (скорректировано)	1 725	5 175	(1)	3 733	–	10 632	6	10 638
Прибыль за отчетный период (скорректировано)	–	–	–	2 871	–	2 871	3	2 874
Дивиденды акционерам материнской компании	–	–	–	(173)	–	(173)	–	(173)
Дивиденды миноритарным акционерам дочерних компаний.	–	–	–	–	–	–	(3)	(3)
Остаток на 31 декабря 2006 г. (скорректировано)	1 725	5 175	(1)	6 431	–	13 330	6	13 336
Изменение справедливой стоимости финансовых инвестиций, имеющих в наличии для продажи	–	–	–	–	11	11	–	11
Прибыль за отчетный период	–	–	–	4 309	–	4 309	–	4 309
Резерв переоценки активов при отражении приобретения	–	–	–	–	1	1	–	1
Дивиденды акционерам материнской компании	–	–	–	(520)	–	(520)	–	(520)
Дивиденды миноритарным акционерам дочерних компаний.	–	–	–	–	–	–	(1)	(1)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	1 725	5 175	(1)	10 220	12	17 131	5	17 136

Генеральный директор _____ В. А. Мартиросян

Главный бухгалтер _____ А. Д. Карташов

Прилагаемые примечания на стр. 7-72 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной отчетности

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(в миллионах российских рублей)

1. Общая информация

Информация о Компании

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «ЦентрТелеком» и его дочерних компаний (далее - «Компания») за год, окончившийся 31 декабря 2007 г., была одобрена решением Генерального директора и Главного бухгалтера от 29 мая 2008 г.

Материнская компания ОАО «ЦентрТелеком» представляет собой открытое акционерное общество, зарегистрированное в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по адресу: РФ, 141400, г. Химки Московской области, ул. Пролетарская, 23.

Компания предоставляет услуги телефонной связи (включая услуги местной и внутризональной связи), телеграфа, передачи данных, предоставления в аренду линий связи и радиосвязи на территории 17 федеральных регионов Российской Федерации.

ОАО «Связьинвест», контролируемое Правительством Российской Федерации, владеет 50,69% обыкновенных голосующих акций Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г. и является материнской компанией ОАО «ЦентрТелеком».

Информация об основных дочерних компаниях представлена в Примечании 8. Все дочерние компании зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Ликвидность и финансовые ресурсы

В настоящее время мировая экономика переживает последствия мирового финансового кризиса на рынке ипотечного кредитования и последовавшего за ним кризиса ликвидности. В связи со сложившейся неблагоприятной ситуацией в краткосрочной перспективе существуют риски, связанные как с ростом процентных ставок по привлекаемым кредитам, так и с самой возможностью их привлечения.

В 2007 г. для финансирования своей деятельности Компания привлекала заемные средства, как на краткосрочной, так и на долгосрочной основе. Заемные средства привлекались преимущественно в виде банковского кредитования. Часть инвестиционной деятельности Компании была профинансирована с использованием лизинга. В 2007 г. Компания своевременно и в полном объеме погасила взятые на себя обязательства.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. превышение текущих обязательств над текущими активами составило 5 844 (2006 г. – 4 036).

Ключевым инструментом поддержания платежеспособности Компании на необходимом уровне является наличие у Компании кредитных ресурсов в виде возобновляемой кредитной линии и овердрафтов (на 01.01.2008 г. объем доступного финансирования составлял 2,2 млрд. руб.).

Финансирование операционной и инвестиционной деятельности в 2008 г. Компания предполагает практически полностью осуществить за счет денежных поступлений от основной деятельности. Привлечение кредитных инструментов может потребоваться для рефинансирования части кредитного портфеля в результате объявления оферты по облигационному займу в сентябре 2008 г. Финансирование части инвестиционной программы предполагается осуществить за счет лизинга.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Общая информация (продолжение)

Ликвидность и финансовые ресурсы (продолжение)

В случае неблагоприятных изменений на финансовом рынке и роста процентных ставок для поддержания текущей платежеспособности на необходимом уровне Компания планирует осуществить следующие действия:

- продолжение оптимизации расходов, включая меры по ограничению расходов на персонал (сокращение численности персонала, сокращение объема переменной части заработной платы), оптимизация материальных затрат и расходов на ремонт и обслуживание, сокращение административных и прочих расходов, минимизация затрат на продажи и обслуживание клиентов за счет пакетирования услуг и функций аутсорсинга;
- сокращение программы капиталовложений либо продление сроков инвестиционных проектов; заключенные в настоящее время договоры с поставщиками оборудования и подрядчиками позволяют Компании осуществлять данные мероприятия;
- повышение эффективности использования оборотного капитала, в том числе снижение дебиторской задолженности и сокращение ее средних сроков, в том числе путем изменения существующих договорных отношений с потребителями, продление сроков оплаты кредиторской задолженности поставщикам.

На основании вышеизложенного руководство Компании не ожидает, что сложившаяся ситуация на рынке ссудного капитала окажет существенное влияние на способность Компании привлекать внешнее финансирование в 2008 г.

Положение Компании на рынке услуг связи

Установление новых тарифов

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, касающимся регулирования деятельности естественных монополий, Компания включена в реестр естественных монополий в области связи. В результате тарифы на ряд услуг связи, предоставляемые Компанией, устанавливаются Федеральной службой по тарифам (далее – ФСТ России).

Тарифы на услуги местной телефонной связи формировались ФСТ России с использованием метода экономически обоснованных затрат исходя из выручки, необходимой для компенсации себестоимости, части прочих затрат и нормативной прибыли. При этом элементы перекрестного субсидирования услуг местной телефонной связи были сохранены. Перекрестное субсидирование согласно действующему законодательству осуществляется частично за счет регулируемых государством тарифов на внутризональные телефонные соединения и компенсационной надбавки к цене на услуги местного и зонального инициирования вызова, направленного на установление внутризонального, междугородного и международного телефонного соединения.

Компания оказывает операторам связи услуги по присоединению и услуги по пропуску трафика. Компания включена в реестр операторов, занимающих существенное положение в сети связи общего пользования. Цены Компании на услуги присоединения и услуги по пропуску трафика подлежат регулированию.

Компанией установлены предельные цены на услуги присоединения, включающие в себя цены за организацию точки присоединения и предельные цены за обслуживание точки присоединения, услуги по пропуску трафика в телефонной сети общего пользования. Компания установила цены на услуги присоединения, услуги инициирования и завершения вызова на максимальном уровне предельных цен, за исключением цены на услугу местного завершения вызова на узле связи Компании и услуги транзита вызова.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Общая информация (продолжение)

Положение Компании на рынке услуг связи (продолжение)

На период до 01 января 2008 года Компанией к цене на услуги местного и зонового инициирования вызова, направленного на установление междугородного и международного телефонного соединения, устанавливается компенсационная надбавка.

Универсальные услуги связи

Начиная с 2005 г. в Российской Федерации гражданам гарантируется оказание универсальных услуг связи, включающих в себя услуги по предоставлению местного телефонного соединения с использованием таксофонов, доступа к системе информационно-справочного обслуживания и бесплатного круглосуточного вызова экстренных оперативных служб, а также услуги по передаче данных и предоставлению доступа к сети Интернет с использованием пунктов коллективного доступа в труднодоступных и географически удаленных районах Российской Федерации.

Компания участвовала в конкурсах на право оказания универсальных услуг связи в части оказания услуг телефонной связи с использованием таксофонов на своих лицензионных территориях. В 2007 г. Компания выиграла 27 конкурсов и заключила с Федеральным агентством связи 130 договоров об условиях оказания универсальных услуг телефонной связи с использованием таксофонов. На 31 декабря 2007 г. общее количество таксофонов, которые установлены Компанией в соответствии с условиями заключенных договоров, составляет 7 591 таксофон.

Универсальные услуги связи оказываются по тарифам, рассчитанным Федеральным агентством связи и включенным в договор об условиях оказания универсальных услуг связи. Установленные тарифы по универсальным услугам связи не покрывают затраты, которые несет Компания при их оказании. Превышение экономически обоснованных затрат на предоставление универсальных услуг связи над доходами формирует убытки от оказания универсальных услуг связи, которые подлежат возмещению из резерва универсального обслуживания (далее – «Резерв»).

Отчисления в Резерв зачисляются в доход федерального бюджета по установленному коду классификации доходов бюджетов Российской Федерации. При формировании федерального бюджета на соответствующий год отчисления операторов связи в Резерв и расходы средств Резерва предусматриваются в доходах и расходах федерального бюджета в соответствии с бюджетной классификацией Российской Федерации. Таким образом, Резерв универсального обслуживания является одним из бюджетных фондов.

Возмещение убытков производится Федеральным агентством связи в порядке, установленном Правительством Российской Федерации и закрепленном в договорах об условиях оказания универсальных услуг связи. В первом полугодии 2007 года, в соответствии с условиями договоров, Компания получала возмещение убытков один раз в полугодие. С третьего квартала 2007 года возмещение убытков производится ежеквартально. При этом окончательное решение о величине возмещаемого убытка принимается Федеральным агентством связи по итогам годовой суммы убытков после предоставления Компанией заключения независимой аудиторской организации, подтверждающей:

- правильность расчета размера убытков, предъявленных к возмещению;
- правильность ведения раздельного учета затрат в соответствии с требованиями отраслевого законодательства;
- полноту перечисления Компанией средств в Резерв универсального обслуживания.

Информация о величине возмещения убытков от оказания универсальных услуг связи представлена в Примечании 26.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

1. Общая информация (продолжение)

Положение Компании на рынке услуг связи (продолжение)

Национальный проект «Образование»

В период 2006-2007 гг. Компания принимала участие в реализации национального проекта «Образование». В рамках данного проекта на территории Центрального федерального округа Российской Федерации филиалами Компании к сети Интернет подключено 11 201 образовательное учреждение, из них в 2007 г. - 6 649 образовательных учреждений.

Компания в рамках договора с ОАО «РТКомм.РУ» оказывала услуги по организации виртуальных каналов связи от общеобразовательных учреждений до узлов доступа и услуги по предоставлению в пользование организованных каналов связи ОАО «РТКомм.РУ».

Капитальные вложения Компании на подключение образовательных учреждений в 2007 г. составили 704 (2006 г. – 81). Доход Компании в 2007 г. за услуги, оказанные в рамках национального проекта «Образование», составил 99 (2006 г. – 15).

Планы цифровизации сетей Компании

По итогам 2007 г. уровень цифровизации сетей местной телефонной связи составляет 57,7%. Ввод новых электронных телефонных станций и замена квазиэлектронных и аналоговых телефонных станций на электронные позволяют Компании улучшить качество предоставляемых услуг, расширить их спектр, а также выполнять требования отраслевого законодательства. Компания планирует обеспечить цифровизацию сетей местной телефонной связи к концу 2012 г.

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена и представлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Представление финансовой отчетности

Финансовая отчетность ОАО «ЦентрТелеком» и ее дочерних и зависимых компаний, на основе которых подготовлена настоящая консолидированная финансовая отчетность, составляется на основе единой учетной политики.

Консолидированная финансовая отчетность Компании представлена в миллионах рублей Российской Федерации, а все суммы округлены до миллионных значений, кроме случаев, где указано иное.

Принципы ведения бухгалтерского учета

Настоящая финансовая отчетность составляется на основе данных бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, ведение и составление которых осуществляется в соответствии с системой регулирования бухгалтерского учета, установленного законодательством Российской Федерации, посредством дополнительной корректировки и перегруппировки данных бухгалтерского учета необходимых для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с требованиями МСФО.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Принципы ведения бухгалтерского учета (продолжение)

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом оценки по исторической стоимости за исключением следующих статей: основные средства, учтенные по справедливой стоимости, использованной в качестве фактической стоимости основных средств на дату перехода на МСФО; инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваемые по справедливой стоимости.

Изменения в учетной политике

Применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году, за исключением применения Компанией новых/пересмотренных стандартов и интерпретаций, обязательных к применению в отношении годовых периодов, начинающихся с 1 января 2007 г. или после этой даты. Принятие пересмотренных стандартов и интерпретаций не имело существенного влияния на финансовую отчетность Компании, тем не менее, в результате их принятия была раскрыта дополнительная информация.

Изменения в учетной политике связаны с применением следующих новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»;
- МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 г.) «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале»;
- Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»;
- Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Пересмотр оценок встроенных производных финансовых инструментов»;
- Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение».

Ниже рассматриваются основные аспекты влияния указанных изменений в учетной политике.

МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Данный стандарт требует раскрытия информации, которая позволяет пользователям финансовой отчетности оценивать значимость финансовых инструментов Компании, а также природу и степень подверженности рискам вследствие использования данных финансовых инструментов. Новая информация раскрывается в данной финансовой отчетности. Несмотря на то, что существенного влияния на финансовое положение Компании или финансовые результаты ее деятельности оказано не было, в тех случаях, когда это необходимо, сравнительная информация также была пересмотрена в соответствии с новыми требованиями.

МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 г.) "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале"

Данная поправка устанавливает необходимость раскрытия Компанией новой информации с тем, чтобы позволить пользователям финансовой отчетности оценить цели Компании, основные принципы и методы управления капиталом. Данная информация приводится в Примечании 35 .

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО «Сфера применения МСФО (IFRS) 2»

Интерпретация № 8 Комитета по интерпретациям МСФО требует применения МСФО (IFRS) 2 во всех случаях, когда организация не может точно определить все или часть полученных товаров, в частности, когда долевые инструменты выпускаются для оплаты, которая оказывается ниже справедливой стоимости. Интерпретация не оказала существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в 2007 и 2006 гг.

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО «Пересмотр оценок встроенных производных финансовых инструментов»

Интерпретация № 9 Комитета по интерпретациям МСФО устанавливает, что датой определения наличия встроенного производного финансового инструмента является дата, на которую Компания заключает договор, а пересмотр оценок производится лишь в случае изменений, обуславливающих существенное изменение потоков денежных средств. Интерпретация не оказала существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в 2007 и 2006 гг.

Интерпретация № 10 Комитета по интерпретациям МСФО «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение»

Применение Интерпретации № 10 Комитета по интерпретациям МСФО предусматривает, что Компания не должна восстанавливать убыток от обесценения, признанный в предыдущем промежуточном отчетном периоде в отношении деловой репутации, либо инвестиций в долевой инструмент или в финансовый актив, учитываемых по первоначальной стоимости. Интерпретация не оказала существенного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в 2007 и 2006 гг.

Утвержденные, но не вступившие в силу Стандарты и Интерпретации МСФО

Компания не применяла следующие МСФО и Интерпретации IFRIC, которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»;
- МСФО (IAS) 1 (в редакции 2005 г.) «Представление финансовой отчетности»;
- МСФО (IAS) 23 (в редакции 2006 г.) «Учет расходов по процентам»;
- Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО «МСФО (IFRS) 2 – Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров»;
- Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО «Концессионные соглашения»;
- Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО «Программы поощрения клиентов»;
- Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО «МСФО (IAS) 19 – Минимальная сумма активов, минимальные требования по оплате и их соотношение»;
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты: Раскрытие и представление»;
- Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов - условия перехода прав и аннулирования»;
- МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 года) «Объединение компаний»;
- МСФО (IAS) 27 (в редакции 2008 года) «Консолидированная финансовая отчетность».

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Утвержденные, но не вступившие в силу Стандарты и Интерпретации МСФО (продолжение)

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» требует раскрытия информации об операционных сегментах и отменяет требование об определении первичных (отраслевых) и вторичных (географических) отчетных сегментов. Кроме того, стандарт изменяет принцип оценки сегментной финансовой информации, требуя чтобы финансовые данные операционных сегментов были представлены в оценке, используемой при предоставлении информации в отношении сегментов руководству компании для принятия решений по распределению ресурсов для обеспечения деятельности сегментов, а также оценке показателей их деятельности. В дополнение, стандарт требует раскрытия факторов, использованных для определения операционных сегментов. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.) «Представление финансовой отчетности» отделяет изменения капитала собственников от прочих изменений в капитале. Отчет об изменении капитала будет представлять детальную информацию только об операциях с собственниками, в то время как все прочие изменения капитала (т.е. доходы и расходы, признанные непосредственно в составе капитала) будут представлены отдельно. Кроме того, данный стандарт вводит новый отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, отражаемые в отчете о прибылях и убытках, а также все остальные доходы и расходы, признанные непосредственно в составе капитала. Изменения доходов и расходов, признанных в составе капитала, могут быть представлены либо в отчете о совокупном доходе, либо в двух отдельных отчетах: отчете о прибылях и убытках и отчете о совокупном доходе. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после этой даты. В настоящее время Компания определяет, будет ли она представлять изменения доходов и расходов, признанных непосредственно в составе капитала, в одном отчете или двух отдельных отчетах.

МСФО (IAS) 23 (в редакции 2006 г.) «Учет расходов по процентам» устраняет возможность немедленного признания в качестве расходов затрат по процентам, относящимся к активам, требующих значительного периода времени на доведение их до состояния готовности к использованию или продаже. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после этой даты.

Интерпретация № 11 Комитета по интерпретациям МСФО рассматривает вопрос о том, в каких случаях те или иные сделки должны в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 2 учитываться как сделки с выплатами долевыми инструментами или как сделки с выплатами денежными средствами. Интерпретация касается порядка учета договоров с выплатами в форме долевого инструмента, в которых участвуют два или более предприятия, входящих в одну группу. Интерпретация № 11 должна применяться к отчетным периодам, начинающимся 1 марта 2007 г. или после этой даты.

Интерпретация № 12 Комитета по интерпретациям МСФО должна применяться концессионерами по концессионным договорам оказания услуг. В ней разъясняется, каким образом следует учитывать принятые на себя обязательства и полученные права в рамках концессионных договоров оказания услуг. Интерпретация № 12 вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2008 г. или после этой даты.

Интерпретация № 13 Комитета по интерпретациям МСФО требует учитывать льготы, предоставляемые с целью поддержания лояльности клиентов, как отдельный компонент торговой сделки, в рамках которой они предоставляются, а, следовательно, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения распределяется на указанные льготы и переносится на следующие отчетные периоды до момента предоставления льгот. Интерпретация № 13 вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Утвержденные, но не вступившие в силу Стандарты и Интерпретации МСФО (продолжение)

Интерпретация № 14 Комитета по интерпретациям МСФО содержит указания в отношении того, как определять предельный размер суммы профицита по плану с установленными выплатами, который может быть признан в качестве актива по МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам». Интерпретация № 14 вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IAS) 1 (в редакции 2007 г.) «Представление финансовой отчетности» - финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие в связи с ликвидацией. Поправки к МСФО (IAS) 32 требуют, чтобы некоторые финансовые инструменты и обязательства, возникающие в связи с ликвидацией, в случае выполнения определенных условий были классифицированы в составе капитала. Поправки к МСФО (IAS) 1 устанавливают какая информация подлежит раскрытию по инструментам с правом досрочного погашения и классифицированным в составе капитала. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» – условия перехода прав и аннулирования определяют термин «условие перехода прав» как явно или неявно выраженное требование выполнения услуг. Остальные условия не являются «условиями перехода прав» и должны быть учтены при оценке справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. Если права на долевой инструмент не были переданы вследствие невыполнения условия, которое не являлось условием перехода права и выполнение которого находилось под контролем организации или ее контрагента, то должно быть признано аннулирование долевого инструмента. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после этой даты.

МСФО (IFRS) 3 (в редакции 2008 г.) «Объединение компаний» вносит ряд изменений в учет объединения компаний, которые повлияют на суммы деловой репутации, подлежащей признанию, и суммы финансовых результатов, подлежащих отражению в периоде приобретения и последующих периодах. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2009 г. или после этой даты.

МСФО (IAS) 27 (в редакции 2007 г.) «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» требует учитывать изменение доли в дочерней компании как операцию с капиталом. Кроме того, пересмотренный стандарт изменяет требования по учету убытков, понесенных дочерней компанией, а также требования по учету потери контроля над дочерней компанией. Данный стандарт должен применяться к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 июля 2009 г. или после этой даты.

По мнению Компании, применение перечисленных выше стандартов и интерпретаций не повлияет существенно на результаты операционной деятельности и финансовое положение Компании в период их первоначального применения.

Исправление ошибок

В процессе подготовки финансовой отчетности за 2007 г. Компания обнаружила ряд ошибок, относящихся к финансовой отчетности прошлых периодов, и внесла определенные реклассифицирующие корректировки для сопоставимости данных в отчетности за 2007 г. Компания соответствующим образом скорректировала финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2006 г. и нераспределенную прибыль по состоянию на 31 декабря 2005 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Исправление ошибок (продолжение)

Были обнаружены следующие существенные ошибки:

Компания перешла на МСФО по состоянию на 1 января 2003 г., используя положение МСФО 1 «Применение Международных стандартов финансовой отчетности впервые». Компания применила исключение, разрешенное МСФО 1, позволяющее организации оценивать основные средства на дату перехода на МСФО по справедливой стоимости и использовать эту справедливую стоимость в качестве фактической стоимости основных средств. По оценкам руководства, остаточная стоимость основных средств Компании приблизительно соответствовала их справедливой стоимости. Для подтверждения справедливой стоимости указанных активов руководство привлекло независимого оценщика. Независимый оценщик завершил работу в 2007 г. В результате первоначальная стоимость основных средств, амортизация и доходы будущих периодов по безвозмездно полученным основным средствам были скорректированы в соответствии с данными, представленными независимым оценщиком (Примечание 6). Отложенный налог также был скорректирован. Эффект данных корректировок на нераспределенную прибыль по состоянию на 31 декабря 2005 г. составил 1 793.

В 2006 г. компанией ООО «ИБМ Восточная Европа/Азия» были оказаны услуги по технической поддержке Amdocs Billing Suite. Компания не отразила соответствующую кредиторскую задолженность по состоянию на 31 декабря 2006 г. В результате стоимость программного продукта Amdocs Billing Suite была занижена на 101. Финансовая отчетность за 2006 год была пересмотрена в связи с исправлением данной ошибки. Данная ошибка не влияет на нераспределенную прибыль по состоянию на 31 декабря 2005 г.

В течение 2006 г. ОАО «Ростелеком» оказывало Компании услуги по пропуску определенного вида трафика, которые не были предусмотренным действующим на тот момент договором. В 2007 году Компания провела переговоры с ОАО «Ростелеком» и заключила дополнительный договор на оказание данного вида услуг, действие которого распространялось на 2006 год. Поскольку предоставление данной услуги изначально не было предусмотрено в договоре, Компания не отразила соответствующие расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2006 г. и не отразила кредиторскую задолженность перед ОАО «Ростелеком» в бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2006 г. Финансовая отчетность за 2006 г. была пересмотрена в связи с исправлением данной ошибки. Данная ошибка не влияет на нераспределенную прибыль по состоянию на 31 декабря 2005 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Исправление ошибок (продолжение)

Эффект корректировки ошибок и реклассификаций в финансовой отчетности за 2006 г. показан в таблице ниже:

Консолидированный баланс на 31 декабря 2006 г.	До корректи- ровок	Эффект корректи- ровок	Скорректир- овано	Комментарии
Основные средства	29 599	3 521	33 120	Эффект отражения основных средств по справедливой стоимости
Нематериальные активы	3 493	101	3 594	Капитализация технической поддержки
Прочие долгосрочные активы	150	3	153	
Долгосрочные авансы выданные	445	(30)	415	Капитализация технической поддержки
Отложенные налоговые активы	223	(223)	–	Эффект всех корректировок
Дебиторская задолженность	2 455	(27)	2 428	Реклассификация в состав прочих текущих активов
Прочие текущие активы	875	86	961	Реклассификация в состав прочих текущих активов, отражение входящего НДС по технической поддержке, а также НДС по расходам по услугам ОАО «Ростелеком»
Итого активы	41 425	3 431	44 856	
Доходы будущих периодов	772	(371)	401	Эффект отражения основных средств по справедливой стоимости
Отложенные налоговые обязательства	–	683	683	Эффект всех корректировок
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	4 510	286	4 796	Начисление расходов по технической поддержке, а также расходов по услугам ОАО «Ростелеком»
Итого обязательства	30 923	589	31 520	
Нераспределенная прибыль на 31 декабря 2006 г.	3 600	2 831	6 431	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2006 г.	До корректи- ровок	Эффект корректи- ровок	Скорректир- овано	Комментарии
Доходы	29 483	(25)	29 458	Эффект отражения основных средств по справедливой стоимости
Износ и амортизация	(5 516)	1 928	(3 588)	Эффект отражения основных средств по справедливой стоимости
Расходы по услугам операторов связи	(1 828)	(158)	(1 986)	Отражение расходов по услугам ОАО «Ростелеком»
Убыток от выбытия основных средств и других активов	(82)	(241)	(323)	Эффект отражения основных средств по справедливой стоимости
Прочие операционные расходы	(3 744)	(44)	(3 788)	Переклассификации и признание ошибок в отражении расходов
Прочие убытки, нетто	(129)	11	(118)	
Прибыль до налогообложения	2 622	1 470	4 092	
Налог на прибыль	(786)	(423)	(1 218)	Эффект всех корректировок
Прибыль за отчетный период	1 836	1 038	2 874	

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Исправление ошибок (продолжение)

В результате корректировок чистая прибыль Компании за 2006 г. увеличилась на 1 038; нераспределенная прибыль прошлых лет по состоянию на 31 декабря 2006 г. увеличилась на 2 831; нераспределенная прибыль прошлых лет по состоянию на 31 декабря 2005 г. увеличилась на 1 793; прибыль на акцию за 2006 г. увеличилась на 0,49 руб./акция.

3. Основные положения учетной политики

3.1 Порядок составления консолидированной финансовой отчетности

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность ОАО «ЦентрТелеком» и ее дочерних компаний по состоянию на 31 декабря каждого года. Финансовая отчетность дочерних компаний подготовлена за тот же отчетный год, что и отчетность материнской компании, с последовательным применением согласованной учетной политики.

Все внутригрупповые остатки, операции, доходы и расходы, прибыли и убытки, возникающие в результате осуществления операций внутри Компании и признанные в активах, полностью исключены.

Дочерние компании полностью консолидируются на дату приобретения, которая является датой приобретения Компанией контроля над дочерней компанией, и продолжают консолидироваться до даты прекращения такого контроля.

Доля меньшинства представлена как часть прибыли или убытков и чистых активов, не принадлежащих Компании. Доля меньшинства представлена отдельно в отчете о прибылях и убытках и в составе капитала в консолидированном балансе отдельно от акционерного капитала материнской компании.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Компанией дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Компании в идентифицируемых чистых активах отражается как «Деловая репутация». В случае если стоимость приобретения меньше справедливой стоимости доли Компании в идентифицируемых чистых активах приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Увеличение доли в имеющихся дочерних компаниях

Разница между стоимостью приобретения и балансовой стоимостью дополнительной приобретаемой доли в чистых активах дочерней компании отражается в составе капитала на дату транзакции как приобретение доли меньшинства и относится на счета нераспределенной прибыли и резервов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Основные средства

3.2.1 Первоначальная стоимость основных средств

Основные средства отражены по стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой установок и оборудования, если они отвечают критериям признания. Затраты на проведение крупномасштабных инспекций отражаются в составе балансовой стоимости основных средств, если они отвечают критериям признания. Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Доход или убыток от списания активов относится на финансовые результаты по мере списания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их осуществления.

Проценты по кредитам и займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода строительства и подготовки объекта к эксплуатации. Прочие расходы по кредитам и займам отражаются в отчете о прибылях и убытках.

На каждую отчетную дату руководство Компании определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, руководство Компании оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом затрат по реализации, с одной стороны, и стоимости от использования, с другой стороны. Балансовая стоимость актива уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается в качестве расхода (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой суммы.

3.2.2 Срок полезного использования и износ основных средств

Износ основных средств начисляется линейным методом.

Компания применяет следующие сроки полезного использования:

	<u>Годы</u>
Земля	не амортизируются
Здания и сооружения	11 – 50 лет
Коммутаторы и передающие устройства	3 - 15 лет
Транспортные средства и прочие основные средства	3 – 10 лет

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления износа активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

По состоянию на 1 января 2007 г. руководство Компании проанализировало остаточные сроки полезного использования основных средств, в результате чего по ряду объектов основных средств сроки полезного использования были пересмотрены.

Пересмотр остаточных сроков полезного использования был вызван следующими факторами: быстрой сменой телекоммуникационных технологий и оборудования связи и, в частности, новыми отраслевыми нормами по обеспечению необходимого уровня цифровизации сетей связи. Компания активно внедряет услуги и технологии широкополосного Интернет-доступа, ведет активную работу по ускорению модернизации инфраструктуры фиксированной связи, внедряя технологии пакетной коммутации.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.2 Основные средства (продолжение)

Эффект от пересмотра остаточных сроков полезного использования основных средств отражен в Примечании 6.

Срок действия операционных лицензий Компании существенно короче, чем сроки полезного использования основных средств, используемые при расчете амортизации. На основании положений законодательства, регламентирующего лицензионную деятельность, и своего прошлого опыта, Руководство считает, что операционные лицензии будут продлены без существенных затрат средств, что позволит Компании реализовать стоимость основных средств в ходе нормальной хозяйственной деятельности.

3.2.3 Безвозмездно полученные основные средства

Стоимость производственного оборудования и прочих объектов основных средств, связанных с основной деятельностью Компании, безвозмездно переданных Компании вне процесса приватизации, капитализируется в составе основных средств по справедливой стоимости на дату передачи оборудования. Передача объектов основных средств в основном связана с оказанием Компанией услуг лицу, осуществившему передачу, в будущем с использованием переданных объектов основных средств, в таком случае Компания признает доходы будущих периодов в размере справедливой стоимости полученного оборудования и прочих объектов основных средств и признает соответствующий доход в отчете о прибылях и убытках по мере начисления износа на эти основные средства в той же сумме, что и износ.

3.3 Нематериальные активы

3.3.1 Деловая репутация

Деловая репутация, возникающая при приобретении дочерних компаний, отражается в составе нематериальных активов.

Деловая репутация, возникающая при приобретении ассоциированных компаний, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании.

После первоначального признания деловая репутация отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Деловая репутация анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о ее возможном обесценении.

Для целей анализа на предмет обесценения деловая репутация, приобретенная в результате операций по объединению компаний, с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получают выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Компании к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится деловая репутация:

- представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Компании с точки зрения анализа деловой репутации для целей внутреннего управления; и
- не превышает первичный или вторичный сегмент в рамках сегментной отчетности Компании согласно определению в МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность».

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.3 Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение деловой репутации определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующей денежные потоки, на которые отнесена деловая репутация. Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующей денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. Убыток от обесценения не может быть восстановлен в будущих периодах.

В случае если деловая репутация входит в состав генерирующего денежные потоки подразделения (группы подразделений), а часть такого подразделения выбывает, то деловая репутация, связанная с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающая деловая репутация оценивается исходя из относительной стоимости выбывающей части и доли генерирующего денежные потоки подразделения, оставшегося в составе Компании.

3.3.2 Нематериальные активы, отличные от деловой репутации

Нематериальные активы, которые были приобретены отдельно, при первоначальном признании оцениваются по первоначальной стоимости. Первоначальной стоимостью нематериальных активов, приобретенных в результате объединения компаний, является их справедливая стоимость на дату приобретения.

После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Компания определяет, является ли срок полезного использования объектов нематериальных активов конечным или неопределенным.

Нематериальные активы с конечным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования и анализируются на обесценение в случае наличия соответствующих признаков. Компания осуществляет пересмотр периода амортизации и метода амортизации по объектам нематериальных активов, имеющим конечный срок полезного использования, ежегодно по состоянию на отчетную дату. При изменении оценки срока полезного использования, период амортизации также подлежит изменению, которое учитывается как изменение в бухгалтерских оценках.

Сроки полезного использования нематериальных активов определяются на индивидуальной основе (Примечание 7).

3.4 Затраты на привлечение заемных средств

Компания капитализирует затраты по заемным средствам, непосредственно связанным с приобретением, строительством квалифицируемых активов, в том числе объектов незавершенного строительства, в составе стоимости таких квалифицируемых активов, в том числе объектов незавершенного строительства. Остальные затраты на привлечение заемных средств списываются на расходы в момент их понесения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.5 Ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Компании, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Компания имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Компании или под совместным контролем Компании и других сторон. Вложения в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

3.6 Совместная деятельность

Компания учитывает свою долю в совместно контролируемых организациях, используя метод долевого участия.

3.7 Инвестиции и прочие финансовые активы

Компания классифицирует свои инвестиции в следующие категории: финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; займы и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Первоначально финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости, плюс, в случае, если это не инвестиции, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового актива.

Компания присваивает финансовым активам соответствующую категорию при первоначальном отражении в учете. Компания пересматривает установленную классификацию финансовых активов в случае, когда это разрешается стандартами и является уместным.

Операции по покупке и продаже финансовых активов признаются на дату расчетов, т.е. на дату осуществления поставки актива покупателю.

Займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами, не котирующимися на активном рынке, с фиксированным или поддающимся определению размером платежей.

Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Амортизированная стоимость рассчитывается с учетом скидок или премий, возникших при приобретении, комиссионных расходов, а также затрат по совершению сделки.

Если существует объективное свидетельство о появлении убытков от обесценения по займам и дебиторской задолженности, которые учитываются по амортизированной стоимости, сумма убытка оценивается как разница между балансовой стоимостью активов и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков (за исключением будущих потерь, которые еще не возникли), дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента по финансовому активу (то есть по эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость актива уменьшается посредством использования счета резерва. Сумма убытка признается в отчете о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.7 Инвестиции и прочие финансовые активы (продолжение)

Сначала Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения отдельно по каждому финансовому активу, который в отдельности является существенным, и в отдельности или на совокупной основе по финансовым активам, которые в отдельности не являются существенными. Если установлено, что не существует объективных признаков обесценения по отдельно оцененному финансовому активу, независимо от того, является он существенным или нет, такой актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска, и эта группа финансовых активов оценивается на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения индивидуально, и по которым возникает или продолжает иметь место убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку на предмет обесценения.

По дебиторской задолженности создается резерв под обесценение в том случае, если существует объективное свидетельство (например, вероятность неплатежеспособности или других существенных финансовых затруднений дебитора) того, что Компания не получит все суммы, причитающиеся ей в соответствии с условиями поставки. Обесцененные задолженности прекращают признаваться, если они считаются безнадежными.

Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, представляют собой финансовые активы, предназначенные для торговли, или финансовые активы, отнесенные при первоначальном признании в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Инвестиции классифицируются в качестве предназначенных для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем.

Непроизводные финансовые активы с фиксированным или поддающимся определению размером платежей и фиксированным сроком погашения классифицируются в качестве удерживаемых до погашения в случае, если Компания намерена и способна удерживать их до срока погашения. Все остальные инвестиции, которые не были отнесены ни в одну из ранее указанных трех категорий, представляют собой инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. После первоначального отражения в учете инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, оцениваются по справедливой стоимости, при этом прибыли и убытки отражаются в качестве отдельного компонента в составе капитала до момента прекращения признания или обесценения инвестиции. В этом случае совокупная прибыль или убыток, ранее отраженные в составе капитала, включаются в отчет о прибылях и убытках.

3.8 Запасы

Себестоимость товарно-материальных запасов включает все затраты по приобретению и прочие затраты, связанные с их приведением в надлежащее состояние.

Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости.

3.9 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства в банках и наличные денежные средства, а также краткосрочные депозиты с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.10 Капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению привилегированные акции отражаются в составе капитала.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, учитываются по средневзвешенной стоимости.

Доли меньшинства

Доли меньшинства представляют собой доли участия в дочерних компаниях, не принадлежащие Компании. Доли меньшинства на отчетную дату представляют собой долю миноритарных акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерней компании на дату объединения или образования дочерней компании, а также долю в изменении чистых активов дочерней компании после объединения или образования.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы к выплате до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску.

3.11 Финансовые обязательства

3.11.1 Кредиты и займы полученные

Кредиты и займы первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом затрат по сделке) и суммой к погашению отражается как процентные расходы на протяжении срока кредита или займа.

3.11.2 Обязательства по финансовым гарантиям

Обязательства по финансовой гарантии, выданной Компанией, возникают на основании договора, предусматривающего осуществление выплат по возмещению убытков его держателю, которые тот понесет в случае, если определенный дебитор окажется не в состоянии произвести своевременную оплату в соответствии с условиями долгового инструмента.

Договоры финансовой гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, скорректированной с учетом затрат, непосредственно связанных с предоставлением гарантий. Впоследствии обязательства по финансовым гарантиям отражаются по наибольшей из сумм: суммы наилучшей оценки затрат, необходимых для погашения текущего обязательства на отчетную дату, или суммы, первоначально признанной, за вычетом, если применимо, накопленной амортизации, признанной в соответствии с МСФО (IAS) 18 «Выручка».

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.12 Аренда

Финансовая аренда, по условиям которой происходит переход к Компании всех рисков и выгод, сопутствующих владению арендованным активом, капитализируется на дату начала арендных отношений в сумме, равной справедливой стоимости арендуемого имущества, или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже. Арендные платежи подлежат распределению между финансовыми расходами и уменьшением непогашенного обязательства по аренде таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остающееся сальдо обязательства. Финансовые расходы отражаются непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

В том случае, если отсутствует обоснованная уверенность в том, что Компания получит право собственности к концу срока аренды, капитализированные арендованные активы амортизируются в течение более короткого из двух сроков: аренды или расчетного срока его полезной службы.

Платежи по операционной аренде признаются как расход в отчете о прибылях и убытках равномерно на протяжении всего срока аренды.

3.13 Вознаграждения сотрудникам

3.13.1 Текущие вознаграждения сотрудникам

Заработная плата сотрудников за осуществленную трудовую деятельность признается в качестве расхода данного отчетного периода. Компания также начисляет расходы по оплате предстоящих отпусков сотрудников.

3.13.2 Единый социальный налог

В соответствии с законодательством Российской Федерации Компания начисляет единый социальный налог («ЕСН»), рассчитываемый по регрессивной ставке (от 2% до 26%), которая применяется к общей годовой сумме вознаграждения каждого работника.

3.13.3 Пенсионные планы и планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности

Компания осуществляет дополнительное пенсионное обеспечение действующих сотрудников, используя пенсионный план с установленными выплатами, который требует внесения взносов в отдельно управляемый фонд. Компания также осуществляет выплаты вознаграждений установленного размера, в частности, пособия в связи со смертью и единовременные выплаты по случаю выхода на пенсию. Кроме того, Компания имеет ряд долгосрочных обязательств по прочим выплатам установленного размера, таким как выплаты по случаю юбилеев и дополнительная финансовая помощь, предоставляемая пенсионерам по старости и инвалидности.

Стоимость предоставления вознаграждений по планам с установленными выплатами определяется отдельно по каждому плану с использованием актуарного метода «прогнозируемой условной единицы». Актуарные прибыли и убытки признаются в качестве дохода или расхода в случае, если чистые накопленные непризнанные актуарные прибыли и убытки по каждому пенсионному плану в конце предыдущего отчетного периода превысили 10% от наибольшей из сумм: обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами и справедливой стоимости активов плана на эту дату. Эти прибыли или убытки признаются в течение ожидаемого среднего оставшегося срока службы работников, участвующих в плане.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.13 Вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Стоимость прошлых услуг возникает тогда, когда Компания вводит в действие пенсионный план с установленными выплатами или изменяет размеры пенсий, подлежащих выплате в соответствии с существующим планом. Стоимость прошлых услуг признается в качестве расхода равными долями в течение среднего периода, оставшегося до получения сотрудниками права на пенсионное вознаграждение. Если право на вознаграждение наступает немедленно, сразу после введения пенсионного плана в действие или принятия изменения в пенсионном плане, стоимость прошлых услуг сотрудников признается немедленно.

Актив или обязательство по пенсионному плану с установленными выплатами представляет собой стоимость обязательств по плану с установленными выплатами за вычетом непризнанной стоимости прошлых услуг работников и справедливой стоимости активов плана, из которых непосредственно должны быть выплачены обязательства. Стоимость актива ограничена непризнанной стоимостью прошлых услуг и текущей стоимостью экономических выгод в виде возмещений по плану или снижения будущих взносов в план.

3.14 Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Компания ожидает возмещения расходов, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что получение такого возмещения практически не вызывает сомнений.

Если влияние временной стоимости денег является значительным, то резервы рассчитываются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, если применимо, специфические риски, связанные с обязательством. При применении дисконтирования увеличение резерва, происходящее в связи с течением времени, признается как расход по процентам.

3.15 Отложенные налоги на прибыль

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода обязательств.

Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности, за исключением ситуаций, когда отложенные налоги возникают при первоначальном признании деловой репутации либо актива или обязательства в результате операции, которая не является сделкой по объединению компаний и которая, в момент ее совершения, не оказывает влияния на бухгалтерскую или налоговую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период реализации актива или погашения обязательства, на основе положений законодательства, введенных в действие, или объявленных (и практически принятых) на отчетную дату.

Отложенные налоги на прибыль признаются в отношении всех временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместную деятельность, за исключением тех случаев, когда Компания контролирует сроки погашения временных разниц, и при этом существует значительная вероятность того, что временные разницы не будут погашены в обозримом будущем.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.15 Отложенные налоги на прибыль (продолжение)

Отложенный налоговый актив признается только в той степени, в которой существует значительная вероятность получения налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц.

Компания проверяет балансовую сумму отложенного налогового актива по состоянию на каждую отчетную дату и уменьшает ее в той степени, в которой больше не существует вероятности того, что будет получена достаточная налогооблагаемая прибыль, позволяющая реализовать выгоду от части или всей суммы этого отложенного налогового актива. Любое такое уменьшение восстанавливается в той степени, в которой появляется вероятность наличия достаточной налогооблагаемой прибыли.

3.16 Признание доходов

Доходы признаются в той сумме, в которой вероятен приток экономических выгод Компании, и когда сумма таких доходов может быть надежно оценена.

Доходы по договорам на оказание услуг признаются в периоде, когда услуги оказаны. Доходы от повременного учета звонков и услуг передачи данных определяются в основном по объему трафика, обработанного за период.

Услуги местной телефонной связи, в т.ч. универсальные услуги связи

Доходы при использовании абонентом абонентской системы оплаты определяются только по постоянной составляющей – абонентской плате. Доходы при использовании абонентом повременной системы оплаты определяются на основании продолжительности телефонных соединений. Доходы при использовании абонентом комбинированной системы оплаты определяются по постоянной составляющей, а также на основании продолжительности телефонных соединений – при осуществлении местных телефонных соединений сверх базового объема. Абоненты Компании пользуются услугой при помощи телефонных аппаратов; доступ к услуге может также осуществляться через таксофоны. Компания признает доходы от услуг местной телефонной связи в том же периоде, в котором оказывается услуга.

Услуги внутризонавой телефонной связи

Доходы от услуг внутризонавой телефонной связи определяются на основании продолжительности телефонного соединения. Компания признает доходы от услуг внутризонавых телефонных соединений в том же периоде, в котором оказывается услуга.

Услуги сотовой связи

Данные доходы в основном включают в себя доходы от эфирного времени, абонентской платы, доходы от дополнительных услуг сотовой связи, доходы от роуминга собственных клиентов, а также от прочих сотовых операторов по услугам гостевого роуминга. Компания признает доходы от услуг сотовой связи в периоде, в котором услуга предоставляется абоненту.

Услуги от передачи данных и телематические услуги (Интернет)

Доходы от услуг Интернет при использовании абонентом тарифного плана с неограниченным трафиком и установленной абонентской платой определяются по постоянной составляющей – абонентской плате. Доходы при использовании абонентом комбинированного тарифного плана определяются по постоянной составляющей, а также на основании объема трафика. Компания признает доходы от передачи данных и телематических служб в периоде, когда были оказаны услуги.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.16 Признание доходов (продолжение)

Плата за установку и подключение

Плата за установку и подключение по услугам местной телефонной связи представляет собой денежные средства и безвозмездно полученное оборудование, включающее в себя кабель и кабельные каналы, часто называемые «последней милей». Плата за установку и подключение к услугам фиксированной связи признается в отчете о прибылях и убытках, когда закончены работы по установке и наладке. Плата за установку и подключение по услугам передачи данных, телематическим услугам, услугам сотовой связи, признается в течение среднего срока контрактных отношений с абонентом. Плата за установку и подключение, полученная в виде объектов основных средств, признается в отчете о прибылях и убытках по мере начисления износа на основные средства в той же сумме, что и износ.

Предоставление в пользование каналов связи

Доходы от предоставления в пользование каналов связи включают доходы от аренды междугородних, международных, цифровых и аналоговых, телеграфных каналов. Компания признает доходы, связанные с арендой каналов, в том периоде, когда были оказаны услуги.

Услуги присоединения и пропуска трафика

Доходы по услугам операторам связи включают в себя доходы от услуг присоединения, оказываемых российским операторам, доходы по обслуживанию точки подключения, а также доходы от услуг местного и зонного инициирования вызова с сети Компании / завершения вызова на сеть Компании и на сеть присоединенных операторов связи. Компания признает доходы от операторов в том периоде, когда были оказаны услуги.

Услуги содействия и агентские

Доходы по договорам содействия включают в себя вознаграждение за услуги, оказываемые операторам междугородней и международной связи по договорам содействия. Данные услуги включают в себя: биллинговую обработку и выставление счетов абонентам за услуги междугородней и международной связи, доставку счетов, сбор денежных средств в погашение дебиторской задолженности и прочее. Компания признает доходы по договорам содействия в том периоде, когда были оказаны услуги.

Прочие доходы, не связанные с оказанием услуг связи

Данные доходы главным образом представляют собой доходы от оказания транспортных и строительных услуг, услуг сферы отдыха и продажи товаров, продукции, работ и услуг, осуществляемых вспомогательными подразделениями.

Доход по дивидендам отражается в момент возникновения прав Компании на их получение.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.17 Операции в иностранной валюте

Консолидированная финансовая отчетность представлена в миллионах российских рублей ("млн. руб."), являющихся функциональной валютой и валютой представления финансовой отчетности Компании. Операции в иностранных валютах первоначально отражаются в функциональной валюте по валютному курсу на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Разницы, возникающие при пересчете, отражаются в отчете о прибылях и убытках как прибыли (убытки) от курсовых разниц. Немонетарные статьи, которые оцениваются на основе исторической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на первоначальную дату их возникновения. Немонетарные статьи, которые оцениваются по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по курсам, действующим на дату определения справедливой стоимости.

Курсы основных валют по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. приведены в следующей таблице:

Курсы на 31 декабря	2007 г.	2006 г.
Рублей за Доллар США	24,5462	26,3311
Рублей за Евро	35,9332	34,6965

4. Существенные учетные оценки

Ниже представлены основные допущения в отношении будущих событий, а также иных источников неопределенности оценок на отчетную дату, которые несут в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Срок полезного использования основных средств

Компания оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств не менее одного раза в год в конце финансового года. В случае, если ожидания отличаются от предыдущих оценок, изменения учитываются как изменения в учетных оценках в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки». Указанные оценки могут иметь существенное влияние на балансовую стоимость основных средств и износ, признанный в отчете о прибылях или убытках. На 31 декабря 2007 г. балансовая стоимость основных средств составляла 36 332 (2006 г. – 33 120). Подробная информация представлена в Примечании 6.

Обесценение основных средств

Выявление признаков обесценения основных средств предусматривает использование оценок, которые включают, в частности, причину, сроки и сумму обесценения. Обесценение основывается на анализе значительного числа факторов, таких как: изменения в текущих условиях конкуренции, ожидания подъема в отрасли, увеличение стоимости капитала, изменения в возможностях привлечения финансирования в будущем, технологическое устаревание, прекращение обслуживания, текущая стоимость замещения и прочие изменения в обстоятельствах, указывающие на наличие обесценения. Определение возмещаемой суммы на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, требует использования оценок руководства. Определение стоимости от использования включает методы, основанные на оценке ожидаемых будущих дисконтированных денежных потоков и требующие от Компании проведения оценки таких потоков на уровне подразделения, генерирующего денежные потоки, а также выбора обоснованной ставки дисконта для расчета приведенной стоимости денежных потоков. Указанные оценки, включая использованную методологию, могут в существенной степени повлиять на справедливую стоимость и, в конечном счете, на сумму обесценения основных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

Справедливая стоимость активов и обязательств, приобретенных при объединении компаний

Компания отдельно учитывает на дату приобретения идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства, приобретенные или принятые на себя в рамках сделки по объединению компаний по их справедливой стоимости, что предполагает использование оценок. Такие оценки основываются на оценочных методах, предусматривающих значительную долю субъективных суждений при прогнозировании будущих денежных потоков и выработки других допущений. Подробная информация представлена в Примечании 8.

Справедливая стоимость некотируемых инвестиций, имеющих в наличии для продажи

Справедливая стоимость инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, определяется с использованием методов оценки, в том числе по аналогии с последними по времени сделками, заключенными на рыночных условиях, а также на основании текущей рыночной стоимости финансового инструмента, практически идентичного рассматриваемому инструменту, или исходя из анализа дисконтированных денежных потоков или иных оценочных моделей. Указанные оценочные методы основываются на допущениях, не подтверждаемых имеющимися данными о рыночных ценах и ставках. По мнению руководства, расчетная справедливая стоимость, полученная в результате применения оценочных методов и отраженная в балансе, и соответствующие изменения в справедливой стоимости, отраженные в отчете об изменениях капитала, являются обоснованными и наиболее точными на отчетную дату. Справедливая стоимость имеющихся в наличии для продажи инвестиций, не имеющих активного обращения на рынке, по состоянию на 31 декабря 2007 г. составила 37 (2006 г. – 27). Подробная информация представлена в Примечании 10.

Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность

Резерв по сомнительным долгам создается на основании фактических данных о собираемости дебиторской задолженности и анализа платежеспособности наиболее существенных дебиторов. В случае, если финансовое положение клиентов ухудшится, фактический объем списаний может превысить ожидаемый. На 31 декабря 2007 г. был создан резерв под сомнительную дебиторскую задолженность на сумму 617 (2006 г. – 1 085). Подробная информация представлена в Примечании 14 и 15.

Пенсионные обязательства

Дисконтированная стоимость обязательств в рамках пенсионных планов с установленными выплатами и соответствующая стоимость текущих услуг определяются на основе актуарных оценок, использующих демографические и финансовые допущения, включая уровень смертности в период трудовой деятельности и после ее окончания, текучесть кадров, ставку дисконтирования, будущий уровень оплаты труда и пенсионного обеспечения, а также, в меньшей степени, ожидаемую прибыль на активы плана. В случае, если потребуется внести изменения в ключевые допущения, это окажет существенное влияние на будущие расходы по пенсионным обязательствам. Чистые обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами на 31 декабря 2007 г. составили 2 641 (2006 г. – 2 527). Подробная информация представлена в Примечании 23.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

4. Существенные учетные оценки (продолжение)

Судебные иски

Руководство Компании применяет существенные суждения при оценке и отражении в учете резервов и рисков возникновения условных обязательств, связанных с существующими судебными делами и прочими неурегулированными претензиями, которые должны быть урегулированы путем переговоров, посредничества, арбитражного разбирательства или государственного вмешательства, а также других условных обязательств. Суждение руководства необходимо при оценке вероятности удовлетворения иска против Компании или возникновения материального обязательства и при определении возможной суммы окончательного урегулирования. Вследствие неопределенности, присущей процессу оценки, фактические расходы могут отличаться от первоначальной оценки резерва. Такие предварительные оценки могут изменяться по мере поступления новой информации сначала от собственных специалистов, если такие есть у Компании, или от сторонних консультантов, таких как актуарии или юристы. Пересмотр таких оценок может оказать существенное влияние на будущие результаты операционной деятельности. По состоянию на 31 декабря 2007 г. резерв по судебным искам не был создан (2006 г. – 12). Подробная информация представлена в Примечаниях 24 и 32.

5. Информация по сегментам деятельности

ОАО «ЦентрТелеком» осуществляет деятельность в рамках одной отрасли, а именно предоставление услуг электрической связи на территории центрального федерального региона Российской Федерации. Компания организована по принципу территориальных подразделений, обслуживающих соответствующие участки сети связи Компании. Руководство Компании полагает, что Компания осуществляет свою деятельность в рамках одного географического и операционного сегмента. Руководство оценивает результаты деятельности и принимает инвестиционные и стратегические решения на основе анализа результатов на уровне всей Компании в целом.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства

	Земля, здания и сооружения	Коммутаторы и передающие устройства	Незавершенное строительство и оборудование к установке	Транспортные средства и прочие основные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2005 г.					
(скорректировано)	20 686	14 895	1 617	3 352	40 550
Поступление			5 629		5 629
Выбытие	(86)	(288)	(296)	(121)	(791)
Введено в эксплуатацию	1 298	3 431	(5 223)	494	–
На 31 декабря 2006 г.					
(скорректировано)	21 898	18 038	1 727	3 725	45 388
Поступление	–	–	7 584	–	7 584
Поступление, связанное с приобретением дочерних компаний	–	23	–	4	27
Выбытие	(43)	(99)	(233)	(74)	(449)
Введено в эксплуатацию	1 345	5 161	(7 473)	967	–
На 31 декабря 2007 г.	23 200	23 123	1 605	4 622	52 550
Накопленный износ и накопленное обесценение					
На 31 декабря 2005 г.					
(скорректировано)	(4 148)	(3 214)	–	(1 422)	(8 784)
Начисленный износ за год	(1 323)	(1 556)	–	(601)	(3 480)
Износ по выбывшим объектам	42	98	–	87	227
Обесценение начислено	(37)	(170)	–	(24)	(231)
На 31 декабря 2006 г.					
(скорректировано)	(5 466)	(4 842)	–	(1 960)	(12 268)
Начисленный износ за год	(1 472)	(1 782)	–	(866)	(4 120)
Износ по выбывшим объектам	23	70	–	77	170
На 31 декабря 2007 г.	(6 915)	(6 554)	–	(2 749)	(16 218)
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2005 г.					
(скорректировано)	16 538	11 681	1 617	1 930	31 766
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2006 г.					
(скорректировано)	16 432	13 196	1 727	1 765	33 120
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2007 г.	16 285	16 569	1 605	1 873	36 332

Нижеуказанные таблицы включают машины и оборудование производственного назначения, арендованные на основании договоров финансовой аренды на 31 декабря 2007 и 2006 гг.:

	Земля, здания и сооружения	Коммутаторы и передающие устройства	Транспортные средства и прочие основные средства	Незавершенное строительство и оборудование к установке	Итого
Первоначальная стоимость	2	4 833	106	96	5 037
Накопленный износ	–	(634)	(41)	–	(675)
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2006 г.	2	4 199	65	96	4 362
Первоначальная стоимость	17	6 022	225	600	6 864
Накопленный износ	–	(841)	(58)	–	(899)
Остаточная стоимость					
на 31 декабря 2007 г.	17	5 181	167	600	5 965

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

6. Основные средства (продолжение)

Поступление основных средств по договорам финансовой аренды в 2007 г. составило 2 292 (в 2006 г. – 1 369).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. первоначальная стоимость полностью амортизированных основных средств составила 4 539 (2006 г. – 2 962).

Начисленный в 2007 г. износ основных средств в сумме 4 090 был признан в составе статьи «Износ и амортизация» консолидированного отчета и прибылях и убытках (2006 г. – 3 480), а в сумме 30 – отнесен на увеличение стоимости нематериальных активов (2006 г. – 0).

По состоянию на 31 декабря 2007 г. основные средства на общую сумму 462 (2006 г. – 188) являлись обеспечением по кредитным договорам, договорам займа и договорам финансовой аренды.

Как описано в Примечании 3, Компания пересмотрела остаточные сроки полезного использования основных средств на 1 января 2007 г. В случае, если Компания в 2007 г. не изменила бы свои оценки по остаточным срокам полезного использования основных средств, износ основных средств составил бы приблизительно 3 627 вместо 4 090, отраженного по данной статье в отчете о прибылях и убытках за 2007 г., убыток от выбытия основных средств и прочих активов составил бы приблизительно 168 вместо 165, отраженного по данной статье в отчете о прибылях и убытках за 2007 г. Компания ожидает, что эффект пересмотра остаточных сроков полезного использования будет оказывать последовательное воздействие на будущие периоды в течение остаточного срока жизни оборудования, по которым данные остаточные сроки полезного использования были пересмотрены.

Компания не выявила индикаторов обесценения основных средств и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2007 г.

7. Нематериальные активы

	Деловая репутация	Лицензии	Программное обеспечение	Абонентская база	Товарный знак	Итого
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2005 г.	995	148	2 929	94	36	4 202
Поступление	–	6	748	–	1	755
На 31 декабря 2006 г.	995	154	3 677	94	37	4 957
Поступление	–	3	1 608	–	–	1 611
Поступление, связанное с приобретением дочерних компаний	11	–	2	–	2	15
На 31 декабря 2007 г.	1 006	157	5 287	94	39	6 583
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2005 г.	(969)	(36)	(124)	(22)	(7)	(1 158)
Начислено амортизации за год	–	(22)	(70)	(12)	(4)	(108)
Обесценение начислено	(26)	–	–	(51)	(20)	(97)
На 31 декабря 2006 г.	(995)	(58)	(194)	(85)	(31)	(1 363)
Начислено амортизации за год	–	(23)	(127)	(9)	–	(159)
На 31 декабря 2007 г.	(995)	(81)	(321)	(94)	(31)	(1 522)
Остаточная стоимость						
на 31 декабря 2005 г.	26	112	2 805	73	30	3 044
на 31 декабря 2006 г.	–	95	3 484	9	6	3 594
на 31 декабря 2007 г.	11	76	4 966	–	8	5 061

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы (продолжение)

Программный продукт Oracle E-Business Suite

По состоянию на 31 декабря 2007 г. программное обеспечение включает программный продукт Oracle E-Business Suite, балансовая стоимость которого составляет 2 714 (2006 г. – 1 931), в том числе капитализированные процентные расходы, связанные с внедрением Oracle E-Business Suite, в размере 799 (2006 г. – 558). Ставка капитализации составила 10,98% (2006 г. – 13,55%).

Компания будет амортизировать стоимость указанного объекта после начала эксплуатации программного обеспечения в течение срока полезного использования, установленного в пределах 10 лет.

Компания планирует провести внедрение данной системы до 2009 г. До этого момента руководство периодически оценивает стоимость актива на предмет его обесценения.

Программный продукт Amdocs Billing Suite

По состоянию на 31 декабря 2007 г. программное обеспечение включает также программный продукт Amdocs Billing Suite, балансовая стоимость которого составляет 1 445 (2006 г. – 1 361), в том числе капитализированные процентные расходы, связанные с внедрением Amdocs Billing Suite, в размере 49 (2006 г. – 49). Ставка капитализации составила 0 % (2006 г. – 6%).

Данный программный продукт был приобретен с целью внедрения единой автоматизированной системы расчетов. Работы по внедрению системы начаты в декабре 2005 г. Компания планирует закончить внедрение данной системы в течение 4-5 лет.

Компания начнет амортизировать данный актив после начала эксплуатации программного обеспечения пропорционально стоимости внедренных модулей. До этого момента руководство периодически оценивает стоимость актива на предмет его обесценения.

Лицензии

На 31 декабря 2007 г. Компания обладает лицензиями на следующие виды деятельности:

- предоставление услуг местной и внутризонавой телефонной связи;
- предоставление услуг местной телефонной связи с использованием таксофонов и пунктов коллективного пользования;
- предоставление услуг сотовой подвижной связи (стандарт GSM-900, GSM-1800, NMT-450, AMPS/D-AMPS);
- предоставление в аренду физических цепей, каналов и трактов связи, включая каналы вещания;
- предоставление услуг телематических служб;
- предоставление услуг передачи данных.

Срок полезного использования лицензий устанавливается исходя из лицензионных условий на индивидуальной основе по каждой лицензии. Сроки полезного использования определены в величине 2 - 4 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

7. Нематериальные активы (продолжение)

Товарный знак

Товарный знак получен Компанией в рамках приобретения ЗАО «Телеком-Р» и получения контроля над ЗАО «ЦентрТелекомСервис».

Компания определила срок полезного использования товарного знака как неограниченный.

Абонентская база

Абонентские базы были получены Компанией в рамках приобретения ОАО РТС.

Компания определила срок полезного использования абонентских баз как 4 - 8 лет.

Амортизация нематериальных активов

Начисленная в 2007 г. амортизация нематериальных активов в сумме 159 (2006 г. – 108) была признана в составе статьи «Износ и амортизация» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Обесценение нематериальных активов

Компания провела анализ деловой репутации, нематериальных активов с неограниченным сроком полезного использования и нематериальных активов, не готовых к использованию, на предмет обесценения. По состоянию на 31 декабря 2007 г. активы, не готовые к использованию, включают, в частности, программные продукты Amdocs Billing Suite и Oracle E-Business Suite. В результате проведенного анализа по состоянию на 31 декабря 2007 г. обесценение выявлено не было.

8. Дочерние компании

Предлагаемая консолидированная финансовая отчетность включает в себя активы, обязательства и результаты деятельности ОАО «ЦентрТелеком» и его дочерних компаний. Ниже перечислены основные дочерние компании, контролируемые ОАО «ЦентрТелеком»:

Название	Вид деятельности	Доля в УК и иные права участия, %		Голосующих акций, %	
		31.12.2007 г.	31.12.2006 г.	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
ЗАО «Владимир Телесервис»	Услуги связи	100	100	100	100
ООО «Мобилком»	Услуги связи	100	100	100	100
ЗАО «Телепорт Иваново»	Услуги связи	100	100	100	100
	Услуги по ремонту и техническому обслуживанию				
ООО «Телеком Терминал»	обслуживанию	100	100	100	100
ООО «Телеком Строй»	Строительные услуги	100	100	100	100
ОАО РТС	Услуги связи	100	100	100	100
ООО «Тверь Телеком»	Услуги связи	85	85	85	85
ООО «Связь-Сервис-Ирга»	Услуги связи	70	70	70	70
ООО «Владимирский таксофон»	Услуги связи	51	51	51	51
ЗАО «Телеком Рязанской области»	Услуги связи	50,9	50,9	50,9	50,9
ЗАО «Телеком-Р»	Услуги связи	100	–	100	–
ЗАО «ЦентрТелекомСервис» ¹	Услуги связи	100	–	100	–
ЗАО «Операторский Центр» (в 2006 г. – ЗАО «АТС»)	Услуги связи	100	100	100	100

¹ 25,1% ЗАО «ЦентрТелекомСервис» принадлежит ЗАО «Телеком-Р»

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

8. Дочерние компании (продолжение)

Все вышеперечисленные предприятия являются российскими юридическими лицами, зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации, и имеют тот же финансовый год, что и Компания.

В декабре 2007 г. ЗАО «АТС» было переименовано в ЗАО «Операторский центр». После передачи абонентской базы в Тверской филиал ОАО «ЦентрТелеком» операторский бизнес ЗАО «Операторский центр» органичен услугами передачи данных и телематических служб (доступ в Интернет).

В 2006 г. Компания владела 74,9% голосующих акций ЗАО «ЦентрТелекомСервис»; оставшаяся часть акций принадлежала ЗАО «Телеком-Р». Согласно Уставу ЗАО «ЦентрТелекомСервис» Компания и ЗАО «Телеком-Р» делили контроль над деятельностью ЗАО «ЦентрТелекомСервис» и, соответственно, Компания классифицировала финансовые вложения в ЗАО «ЦентрТелекомСервис» как совместную деятельность.

В декабре 2007 г. Компания приобрела 100 % обыкновенных акций ЗАО «Телеком-Р». Цена сделки, включая транзакционные расходы, составила 29. В связи с тем, что ЗАО «Телеком-Р» владеет 25,1 % обыкновенных голосующих акций ЗАО «ЦентрТелекомСервис», Компания получила контроль над ЗАО «ЦентрТелекомСервис» посредством приобретения контроля над ЗАО «Телеком-Р». В результате данного приобретения Компания признала деловую репутацию в размере 11, отраженную в составе нематериальных активов по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Ниже представлена информация о выручке и чистой прибыли приобретенных в 2007 г. дочерних компаний, как если бы приобретение было произведено 1 января 2007 г.:

	<u>2007 г.</u>
Выручка от реализации	298
Чистая прибыль	34

9. Финансовые вложения в ассоциированные компании и совместную деятельность

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. финансовые вложения Компании в ассоциированные компании и совместную деятельность включали:

Название компании	Вид деятельности	31.12.2007 г.		31.12.2006 г.	
		Голосующих акций, %	Балансовая стоимость	Голосующих акций, %	Балансовая стоимость
Совместная деятельность					
ЗАО «ЦентрТелекомСервис»	Услуги связи	–	–	74,9	47
ОАО «Телекоммуникационная компания Ринфотелс»	Услуги связи	26	1	26	1
ЗАО «Телеросс-Воронеж»	Услуги связи	–	–	50	0,4
Совместная деятельность с					
ООО «Топснабинвест» и					
ООО «Боулинг-Центр»	Услуги сотовой связи	–	–	30	15,4
Резерв под обесценение		–	–	–	(11,8)
Итого			<u><u>1</u></u>		<u><u>52</u></u>

Все вышеперечисленные компании являются российскими юридическими лицами, зарегистрированными в соответствии с законодательством Российской Федерации, и имеют тот же финансовый год, что и Компания.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

9. Финансовые вложения в ассоциированные компании и совместную деятельность (продолжение)

В декабре 2007 г. Компания приобрела 100% акций ЗАО «Телеком-Р», владеющего 25,1% ЗАО «ЦентрТелекомСервис» и, соответственно, переклассифицировала финансовые вложения в ЗАО «ЦентрТелекомСервис» как финансовые вложения в дочернюю компанию (см. Примечание 8).

В 2007 г. соглашение о совместной деятельности с ООО «Топснабинвест» и ООО «Боулинг-Центр», основанное с целью производства, развития и коммерческого использования общей системы радиотелефонной сети стандарта CDMA в Ивановской области, было расторгнуто. В 2006 г. Компанией был создан резерв под обесценение финансовых вложений в данную совместную деятельность.

В 2007 г. ЗАО «Телеросс-Воронеж» было продано за 1.

Движение финансовых вложений в ассоциированные компании и совместную деятельность за годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., представлено ниже:

	2007 г.	2006 г.
Финансовые вложения в ассоциированные компании и совместную деятельность по состоянию на 1 января отчетного периода	52	46
Прибыль от участия в ассоциированных компаниях за вычетом налога на прибыль и полученных дивидендов	9	21
Переклассификация финансовых вложений	(55)	(4)
Выбытие ассоциированных компаний	(5)	–
Обесценение финансовых вложений, признанное в текущем году	–	(11)
Финансовые вложения в ассоциированные компании и совместную деятельность по состоянию на 31 декабря отчетного периода	1	52

10. Финансовые вложения

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. финансовые вложения включали:

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
Долгосрочные финансовые вложения, удерживаемые до погашения	444	1 091
Долгосрочные финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	23	27
Итого долгосрочные финансовые вложения	467	1 118
Краткосрочная часть финансовых вложений, удерживаемых до погашения	794	842
Краткосрочные финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	14	–
Краткосрочные финансовые вложения, удерживаемые до погашения	15	30
Итого краткосрочные финансовые вложения	823	872
Итого финансовые вложения	1 290	1 990

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

10. Финансовые вложения (продолжение)

Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, удерживаемые до погашения, включают в себя векселя, выпущенные ОАО «РТК-Лизинг», а также краткосрочный банковский депозит в сумме 1 230 и 15 соответственно (2006 г. - 1 933 и 30 соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2007 г. векселя отражены по амортизируемой первоначальной стоимости с использованием эффективной процентной ставки 10,12 – 16,78%.

Краткосрочный банковский депозит в рублях представляет собой договор, заключенный с ОАО АКБ «Связь-Банк», сроком до 01 июля 2008 г. Сумма неснижаемого остатка составляет 15. Процентная ставка составляет 5,5% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, включали:

	31.12.2007 г.		31.12.2006 г.	
	Доля участия, %	Справедливая стоимость	Доля участия, %	Справедливая стоимость
ОАО «Связьинтек»	18	21	18	21
ЗАО «СК Костарс»	–	–	9	4
Прочие	0,09 – 9,3	2	0,09 – 12,41	2
Итого долгосрочные финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи		23		27
ЗАО «СК Костарс»	9	3	–	–
ЗАО «ОсколТелеком»	12,41	8	–	–
ЗАО «Телесервис»	6,6	2	–	–
ОАО «Комсет»	5,17	1	–	–
Итого краткосрочные финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи		14		–
Итого финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи		37		27

11. Долгосрочные авансы выданные

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. авансы выданные включали:

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
Долгосрочные авансы, выданные по инвестиционной деятельности	190	237
Авансы поставщикам программных продуктов	158	181
Резерв под авансы, выданные по инвестиционной деятельности	(10)	(3)
Итого	338	415

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

12. Прочие долгосрочные активы

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие долгосрочные активы включали:

	<u>31.12.2007 г.</u>	<u>31.12.2006 г.</u>
Долгосрочный НДС к возмещению	1	141
Долгосрочные займы выданные	8	11
Прочие долгосрочные финансовые активы	–	1
Итого	9	153

По состоянию на 31 декабря 2007 г. и 31 декабря 2006 г. предоставленные долгосрочные займы отражены по амортизируемой первоначальной стоимости с использованием эффективной процентной ставки 17% (2006 г. – 17%).

13. Товарно-материальные запасы

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. товарно-материальные запасы включали:

	<u>31.12.2007 г.</u>	<u>31.12.2006 г.</u>
Кабель и запасные части	171	164
Расходные материалы по линейно-кабельным сооружениям	85	59
Готовая продукция и товары для продажи	54	22
Инвентарь и хозяйственные принадлежности	47	42
Строительные материалы	34	40
Хозтовары	39	38
Расходные и комплектующие материалы для оргтехники	36	26
Прочие запасы	63	68
Итого	529	459

Сумма списания стоимости запасов в размере 971 (2006 г. – 1 117) отнесена в расходы по статье «Материалы, ремонт и обслуживание, коммунальные услуги» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Расходы по созданию резерва по снижению стоимости товарно-материальных запасов в сумме 3 (2006 г. - 0) отражены в строке «Прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

14. Дебиторская задолженность

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. дебиторская задолженность составляла:

	Всего, на 31.12.2007 г.	Резерв по сомнительным долгам	Нетто, на 31.12.2007 г.
Физические лица	1 219	(122)	1 097
Бюджетные организации	152	(10)	142
Коммерческие организации	433	(67)	366
Операторы связи	1 070	(133)	937
Органы социальной защиты - возмещение расходов, связанных с предоставлением льгот отдельным категориям абонентов	162	(162)	–
Прочая дебиторская задолженность	171	(43)	128
Итого дебиторская задолженность	3 207	(537)	2 670

	Всего, на 31.12.2006 г.	Резерв по сомнительным долгам	Нетто, на 31.12.2006 г.
Физические лица	1 064	(105)	959
Бюджетные организации	144	(16)	128
Коммерческие организации	348	(66)	282
Операторы связи	1 102	(102)	1 000
Органы социальной защиты - возмещение расходов, связанных с предоставлением льгот отдельным категориям абонентов	608	(608)	–
Прочая дебиторская задолженность	168	(109)	59
Итого дебиторская задолженность	3 434	(1 006)	2 428

Просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность в разрезе периодов просрочки представлена ниже:

На 31.12.2007 г.	ВСЕГО	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная и не обесцененная периоды просрочки (дни)			
			<30	30-60	61-90	91-180
Физические лица	1 097	997	79	13	5	3
Бюджетные организации	142	117	18	4	2	1
Коммерческие организации	366	316	34	10	4	2
Операторы связи	937	889	37	6	5	–
Прочая дебиторская задолженность	128	105	18	3	2	–
Итого дебиторская задолженность	2 670	2 424	186	36	18	6

На 31.12.2006 г.	ВСЕГО	Не просроченная и не обесцененная	Просроченная и не обесцененная периоды просрочки (дни)			
			<30	30-60	61-90	91-180
Физические лица	959	855	77	17	7	3
Бюджетные организации	128	100	19	6	2	1
Коммерческие организации	282	249	24	6	2	1
Операторы связи	1 000	936	33	21	10	–
Прочая дебиторская задолженность	59	48	5	4	2	–
Итого дебиторская задолженность	2 428	2 188	158	54	23	5

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

14. Дебиторская задолженность (продолжение)

Компания ежемесячно выставляет счета в рублях государственным и коммерческим организациям за услуги связи. Физическим лицам Компания ежемесячно высылает счета за переговоры и в существенной степени полагается на своевременную оплату ими услуг в соответствии с указанными счетами. Все клиентские платежи производятся в соответствии с рублевыми тарифами, действовавшими на момент оказания услуг.

Задолженность органов социальной защиты по возмещению расходов, связанных с предоставлением льгот отдельным категориям абонентов, составляет 5,1% от общей суммы дебиторской задолженности покупателей (2006 г. – 17,7%). Данная дебиторская задолженность возникла в период до января 2005 г., когда вступила в действие статья 47 Федерального Закона от 7 июля 2003 г. № 126-ФЗ «О связи», в соответствии с которой был изменен порядок предоставления льгот физическим лицам при оказании им услуг организациями связи. До января 2005 г. пользователи услуг связи, имеющие право на льготы, самостоятельно оплачивали 50% стоимости этих услуг, а оставшиеся 50% подлежали компенсации за счет государственного бюджета.

В 2007 г. Компания взыскала в судебном порядке из федерального бюджета в погашение указанной задолженности 397 (2006 г. - 1 022). В декабре 2007 г. Компания оценила вероятность погашения дебиторской задолженности по расчетам, связанным с предоставлением льгот отдельным категориям абонентов, с учетом возможного истребования задолженности в судебном порядке. Резерв по сомнительной дебиторской задолженности на 31 декабря 2007 г. составил 162.

В таблице, приведенной ниже, представлены изменения резерва по сомнительным долгам:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на 1 января	(1 006)	(2 213)
Восстановление резерва	379	972
Списание дебиторской задолженности	90	235
Остаток на 31 декабря	(537)	(1 006)

15. Прочие текущие активы

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. прочие текущие активы составляли:

	Всего, на 31.12.2007 г.	Резерв	Нетто, на 31.12.2007 г.
Предоплата и авансы	274	(4)	270
Расчеты с персоналом	9	–	9
НДС к возмещению	381	–	381
Предоплаты по прочим налогам	23	–	23
Расходы будущих периодов	35	–	35
Прочие расчеты и текущие активы	274	(76)	198
Итого	996	(80)	916

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

15. Прочие текущие активы (продолжение)

	Всего, на 31.12.2006 г.	Резерв	Нетто, на 31.12.2006 г.
Предоплата и авансы	135	(4)	131
Расчеты с персоналом	11	–	11
НДС к возмещению	500	–	500
Предоплаты по прочим налогам	18	–	18
Расходы будущих периодов	143	–	143
Прочие расчеты и текущие активы	233	(75)	158
Итого	1 040	(79)	961

В таблице, приведенной ниже, представлены изменения резерва по прочим текущим активам:

	2007 г.	2006 г.
Остаток на 1 января	(79)	(62)
Начисление резерва	(1)	(17)
Остаток на 31 декабря	(80)	(79)

16. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. денежные средства и их эквиваленты включали:

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
Денежные средства в банках и в кассе	569	915
Краткосрочные депозиты сроком до трех месяцев	-	330
Итого	569	1 245

По средствам в банках установлена плавающая ставка, зависящая от величины остатка на счетах Компании.

На краткосрочные банковские депозиты начисляются проценты по ставке 5,5% (2006 г. – 5,5%).

17. Существенные неденежные операции

В 2007 г. Компания получила по лизинговым договорам оборудование в сумме 2 292 (2006 г. - 1 369).

Стоимость безвозмездно полученного в 2007 г. оборудования составила 10 (2006 г. - 7).

Неденежные операции были исключены из консолидированного отчета о движении денежных средств.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Уставный капитал

На 31 декабря 2007 г. номинальная и балансовая стоимости выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных и привилегированных акций составляли:

	Собственные		Количество акций в обращении (в тыс. штук)	Номинальная стоимость (тыс.рублей)	Балансовая стоимость (тыс.рублей)	Собственные	
	Количество размещенных акций (в тыс. штук)	акции, выкупленные у акционеров (в тыс. штук)				акции, выкупленные у акционеров	Балансовая стоимость
На 31 декабря 2005 г.	2 104 000	–	2 104 000	631	1 219	–	1 219
Привилегирован- ные акции типа А	525 993	–	525 993	1 578	1 725	–	1 725
Обыкновенные акции	1 578 007	(240)	1 577 767	4 733	5 175	(1)	5 174
На 31 декабря 2006 г.	2 104 000	(240)	2 103 760	6 311	6 900	(1)	6 899
Привилегирован- ные акции типа А	525 993	–	525 993	1 578	1 725	–	1 725
Обыкновенные акции	1 578 007	(240)	1 577 767	4 733	5 175	(1)	5 174
На 31 декабря 2007 г.	2 104 000	(240)	2 103 760	6 311	6 900	(1)	6 899

Номинальная стоимость обыкновенных и привилегированных акций составляет 3 рубля за акцию. Все размещенные акции были полностью оплачены.

Разница между номинальной стоимостью и балансовой стоимостью акций представляет собой эффект инфляции в периодах, предшествующих 1 января 2003 г.

Владельцы обыкновенных акций имеют право одного голоса на акцию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Уставный капитал (продолжение)

Структура акционерного капитала Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г. представлена ниже:

Акционеры	Доля в Уставном капитале %	Привилегированные акции типа А			
		Обыкновенные акции		Привилегированные акции типа А	
		количество (в штуках)	%	количество (в штуках)	%
Юридические лица, всего	92,56	1 491 001 525	94,49	456 565 722	86,80
в том числе:					
- ОАО «Связьинвест»	38,02	799 867 813	50,69	—	—
- дочерние и зависимые компании	0,01	239 766	0,02	—	—
в том числе:					
- ЗАО «Операторский центр»	0,01	239 766	0,02	—	—
- зарегистрированные лица, владеющие более 1% УК, всего	51,61	648 293 754	41,08	437 548 167	83,19
в том числе:					
- ЗАО «Депозитарно-Клиринговая компания» (номинальный держатель)	13,66	159 791 946	10,13	127 655 117	24,27
- ЗАО «Ю БИ ЭС НОМИНИЗ» (номинальный держатель)	7,65	61 950 858	3,93	99 003 260	18,82
- ЗАО Коммерческий банк «СИТИБАНК» (номинальный держатель)	9,96	55 551 757	3,52	153 981 066	29,27
- «ИНГ Банк (Евразия) ЗАО» (номинальный держатель)	10,04	187 547 723	11,89	23 774 272	4,52
- Некоммерческие партнерство «Национальный депозитарный центр»	10,29	183 451 470	11,63	33 134 452	6,30
- прочие юридические лица, всего	2,93	42 600 192	2,70	19 017 555	3,62
Физические лица, всего	7,44	87 005 308	5,51	69 427 100	13,20
в том числе:					
- сотрудники Компании	2,62	28 000 501	1,77	27 099 274	5,15
- прочие	4,82	59 004 807	3,74	42 327 826	8,05
Итого	100	1 578 006 833	100	525 992 822	100

Собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой обыкновенные акции, владельцем которых является дочернее общество Компании.

Привилегированные акции типа А дают владельцем право принимать участие в общих собраниях акционеров без права голоса, за исключением принятия решений по вопросам реорганизации и ликвидации Компании, а также внесения изменений и дополнений в устав Компании, ограничивающих права владельцев привилегированных акций. Привилегированные акции не дают держателю права требовать выкупа акций или их конвертации, но дают право на получение некумулятивных дивидендов в размере 10% от чистой прибыли по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Когда Компания не выплачивает дивиденды или когда Компания не получила прибыли по результатам года, владельцы привилегированных акций получают право голоса по всем вопросам, отнесенным к компетенции общего собрания акционеров. Владельцы привилегированных акций имеют право принимать участие в ежегодных общих собраниях акционеров и голосовать по всем вопросам в пределах полномочий таких собраний, начиная с собрания, следующего за годовым общим собранием акционеров, на котором было принято решение о невыплате или частичной выплате дивидендов по привилегированным акциям. Ежегодная сумма дивидендов по привилегированным акциям не может быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Таким образом, акционеры-держатели привилегированных акций участвуют в распределении прибыли наряду с держателями обыкновенных акций. Соответственно, привилегированные акции Компании признаются участвующими инструментами для целей определения прибыли на акцию (Примечание 30).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

18. Уставный капитал (продолжение)

В случае ликвидации, активы Компании, оставшиеся после расчетов с кредиторами, выплаты дивидендов по привилегированным акциям и их погашения номинальной стоимости, распределяются между владельцами привилегированных и обыкновенных акций пропорционально количеству принадлежащих им акций.

Согласно российскому законодательству, в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена чистая прибыль согласно бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности. За 2007 и 2006 гг. чистая прибыль Компании составила 3 635 и 2 048 соответственно.

22 августа 2001 г. Компания зарегистрировала выпуск американских депозитарных расписок (АДР) 1-го уровня. Каждая депозитарная расписка соответствует 100 обыкновенным акциям Компании. Приказом ФСФР России от 19 января 2005 г. № 05-58/пз-и получено разрешение на обращение обыкновенных акций компании за пределами Российской Федерации в форме АДР в количестве 623 312 699 штук. На 31 декабря 2007 г. Компания зарегистрировала выпуск 454 600 АДР (на 31 декабря 2006 г. – 420 989) и задепонировала 45 460 000 обыкновенных акций (на 31 декабря 2006 г. – 42 098 900), что составило 2,88% (на 31 декабря 2006 г. - 2,67%) от общего количества выпущенных обыкновенных акций.

В следующей таблице приведено движение зарегистрированных АДР за 2005-2007 гг.:

	АДР (количество)	Эквивалентное количество обыкновенных акций	Обыкновенные акции, %	Уставный капитал, %
31 декабря 2005 г.	417 494	41 749 400	2,65%	1,98%
Увеличение в 2006 г.	3 495	349 500		
31 декабря 2006 г.	420 989	42 098 900	2,67%	2,00%
Увеличение в 2007 г.	33 611	3 361 100		
31 декабря 2007 г.	454 600	45 460 000	2,88%	2,16%

В настоящее время АДР торгуются на следующих биржевых площадках:

Наименование площадки	CUSIP (WKN)	ADR ticker	ISIN
Over-the-counter(OTC) Market (USA)	15548M108	CRMUY	US15548M1080
Frankfurt Stock Exchange (FSE)	798404	CRMUy.F	US15548M1080
Berlin Stock Exchange (BerSE)	798404	CRMUy.BE	US15548M1080

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Задолженность по кредитам и займам

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. задолженность по кредитам и займам включала:

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	2007 г.	2006 г.
Краткосрочная задолженность				
Банковские кредиты (рубли)	11,5%-15,3%		–	34
Проценты по вексялям (рубли)			72	292
Проценты по банковским кредитам (дол. США)			59	46
Проценты по банковским кредитам (рубли)			4	–
Проценты по облигациям (рубли)			436	403
Итого проценты начисленные			571	741
Итого краткосрочные кредиты и займы			571	775
Долгосрочная задолженность				
Банковские кредиты (рубли)	12,5%-13,2%	2008-2013	1 424	425
Банковские кредиты (дол. США)	9,61%	2008-2010	2 752	2 952
Банковские кредиты (евро)	7,90%	2008-2011	297	353
Итого банковские кредиты			4 473	3 730
Облигации (рубли)	8,48%-14,84%	2008-2012	8 495	8 495
Кредиты поставщиков (дол. США)	7%-9%	2010	27	24
Кредиты поставщиков(евро)	6%-9%		–	29
Итого коммерческие кредиты			27	53
Вексяля (рубли)	9,87%-12,16%	2008-2025	3 778	6 791
Займы от абонентов (рубли)			71	78
Проценты по вексялям (рубли)			424	91
Проценты по займам от абонентов (рубли)			4	3
Итого проценты начисленные			428	94
Итого долгосрочные кредиты и займы			17 272	19 241
За вычетом доли долгосрочных кредитов и займов, подлежащих погашению в течение года			(4 078)	(3 249)
Итого долгосрочная часть кредитов и займов			13 194	15 992

По состоянию на 31 декабря 2007 г. долгосрочная задолженность по кредитам и займам распределена по следующим срокам погашения:

Дата погашения	Кредиты и займы	Облигационные займы	Коммерческие кредиты	Вексельные займы	Займы от абонентов	Итого
в течение 2008 г.	389	2 976	–	702	11	4 078
в течение 2009 г.	1 175	5 519	–	1 404	4	8 102
в течение 2010 г.	2 828	–	27	1 402	11	4 268
в течение 2011 г.	81	–	–	686	19	786
в течение 2012 г.	–	–	–	–	12	12
после 2012 г.	–	–	–	8	18	26
Итого	4 473	8 495	27	4 202	75	17 272

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Задолженность по кредитам и займам (продолжение)

Задолженность по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. распределена по следующим видам валют:

	<u>31.12.2007 г.</u>	<u>31.12.2006 г.</u>
Российские рубли	14 708	16 612
Доллары США	2 838	3 022
Евро	297	382
Итого	17 843	20 016

Долгосрочная задолженность

Банковские кредиты

Дойче Банк АГ

В октябре 2006 г. Компания привлекла долгосрочный заем в долларах США, организованный Дойче Банк АГ (первоначальный кредитор) в размере 115 000 тысяч долларов США. После предоставления кредита организатором были эмитированы кредитные ноты. Кредит подлежит погашению в 2010 г. Номинальная процентная ставка по кредиту установлена в размере 8,34% годовых в долларах (представляет собой совокупность маржи 3,20% годовых и ставки MidSwap по долларам США – 5,14% годовых). По состоянию на 31 декабря 2007 г. задолженность по кредиту составила 2 752. Начисленные проценты подлежат оплате в последний день процентного периода, который равен 3 месяцам. Данный кредит обеспечения не имеет.

В соответствии с кредитным договором Компания обязуется обеспечить на дату квартальной / годовой отчетности определенные финансовые показатели, рассчитанные на основании бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами ведения бухгалтерского учета, а также на основании данных финансовой отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. В случае невыполнения данных финансовых показателей, маржа увеличится до 3,50%.

В 2007 г. Компания обеспечила выполнение данных показателей.

ОАО Сберегательный банк РФ

В апреле 2007 г. Компания заключила договор на получение кредита от ОАО Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ на предоставление возобновляемой кредитной линии с лимитом задолженности на сумму 3 000. Кредит подлежит погашению 19 апреля 2009 г. За пользование кредитом Компания уплачивает банку проценты по ставке 7,9% годовых.

Обеспечение по данному кредиту отсутствует.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Задолженность по кредитам и займам (продолжение)

Долгосрочная задолженность (продолжение)

ОАО «Внешэкономбанк»

В 1995-1996 гг. Министерство Финансов Российской Федерации предоставило Компании долгосрочное финансирование в целях покупки телекоммуникационного оборудования у различных иностранных поставщиков. При этом Внешэкономбанк выступал как агент, кредитовавший Компанию от лица правительства Российской Федерации. Валютой договора является Евро. В декабре 2006 г. на стадии судебного разбирательства Компания заключила мировое соглашение с Министерством финансов Российской Федерации, условия которого 12 марта 2007 г. утверждены Арбитражным судом Московской области. Мировое соглашение вступило в силу с 27 декабря 2006 г. В соответствии с условиями соглашения, задолженность будет погашаться равными платежами в период с 31 декабря 2006 г. по 1 января 2012 г. Проценты начисляются по ставке 2% годовых и подлежат уплате ежегодно, не позднее 31 декабря соответствующего года. В соответствии с мировым соглашением, задолженность по штрафным процентам, начисленным за несвоевременное исполнение денежных обязательств, в сумме 175 (5 068 тысяч евро) была списана в 2006 г. и включена в состав Прочих убытков, нетто консолидированного отчета о прибылях и убытках. По состоянию на 31 декабря 2007 г. задолженность по амортизируемой первоначальной стоимости с использованием эффективной процентной ставки 7,9% составила 297, включая краткосрочную часть в сумме 68.

В марте 2007 г. в целях обеспечения обязательств по Мировому соглашению Компания заключила договор залога имущества на общую залоговую стоимость 690.

Облигации

31 августа 2004 г. Компания разместила процентные документарные неконвертируемые облигации на предъявителя серии 04 в количестве 5 622 595 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Облигации подлежат погашению 21 августа 2009 г. и обеспечивают начисление купона каждые полгода. Процентная ставка по купонам составляет 13,80% годовых. В ноябре 2006 г. прошел срок оферты по выпущенным облигациям, при этом Компания не получила от владельцев облигаций ни одного письменного уведомления о намерении продать облигации на условиях, изложенных в оферте, в связи с чем данная сумма была отражена в составе долгосрочной задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 г.

В июне 2006 г. Компания зарегистрировала выпуск 3 000 000 шт. процентных облигаций серии 05 номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая. Облигации имеют 10 купонов. Выплаты по первому купону производятся на 183 день со дня начала размещения облигаций, выплаты по остальным купонам производятся через каждые 182 дня. Процентная ставка по первым четырем купонам составляет 8,09 % годовых, по остальным купонам процентные ставки определяются за 10 дней до срока уплаты купона. Дата размещения – 05 сентября 2006 г. Облигации подлежат погашению:

10% от номинальной стоимости в 1274-й день со дня их размещения (02.03.2010 г.);

20% от номинальной стоимости в 1456-й день со дня их размещения (31.08.2010 г.);

30% от номинальной стоимости в 1638-й день со дня их размещения (01.03.2011 г.);

40% от номинальной стоимости в 1820-й день со дня их размещения (30.08.2011 г.).

Средства от выпуска облигаций направлены на рефинансирование долговых обязательств Компании.

Выпущенные облигации предусматривают оферты, которые позволяют держателям облигаций предъявить их Компании в назначенные даты. Ближайшая дата оферты – 04.09.2008 г., в связи с чем, задолженность в сумме 2 976 была классифицирована как краткосрочная часть долгосрочной задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

19. Задолженность по кредитам и займам (продолжение)

Долгосрочная задолженность (продолжение)

Векселя

ОАО «Промсвязьбанк»

В сентябре 2006 г. Компания выпустила векселя с целью финансирования текущей деятельности, которые были приобретены ОАО «Промсвязьбанк». Срок погашения векселей – 2009 - 2011 гг. Проценты начисляются по эффективной ставке 10,17-11,26% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 г. задолженность по данным векселям составила 2 679. Сумма начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2007 г. составила 383 и отражена в составе долгосрочных кредитов и займов. Данная задолженность обеспечения не имеет.

ООО «СВ Капитал Финанс»

18 декабря 2006 г. Компания выпустила векселя, которые были приобретены ООО «СВ Капитал Финанс». Векселя подлежат погашению в течение 2007 - 2011 гг. Проценты начисляются по эффективной ставке 9,87-10,56% годовых. По состоянию на 31 декабря 2007 г. краткосрочная часть задолженности по данным векселям составила 702, долгосрочная часть задолженности составила 389. Сумма начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2007 г. в сумме 72 отражена в составе краткосрочных кредитов и займов и в сумме 41 отражена в составе долгосрочных кредитов и займов. Данная задолженность обеспечения не имеет.

Выпуск данных векселей является частью плана мероприятий, разработанного Компанией с целью снижения расходов по лизинговым платежам по действующим договорам лизинга с ОАО «РТК-Лизинг». План мероприятий включает в себя следующие операции:

- 1) Покупка векселей, эмитированных ОАО «РТК-Лизинг». Номинальная стоимость данных векселей составляет 2 270 и равна сумме лизинговых платежей, подлежащих погашению в период с 01 марта 2007 г. по 30 сентября 2011 г., по договорам финансовой аренды, заключенным с ОАО «РТК-Лизинг» и действовавшим по состоянию на 30 сентября 2006 г. Сроки погашения по каждому соответствующему векселю ОАО «РТК-Лизинг» приходятся на один рабочий день раньше, чем соответствующий срок погашения лизинговых платежей. Текущая стоимость векселей ОАО «РТК-Лизинг» была определена с учетом рыночной ставки векселедателя и составила 1 925. Векселя были приобретены Компанией у ООО «СВ Капитал Финанс» по их текущей стоимости. Компания отразила данные векселя как финансовые вложения, удерживаемые до погашения (Примечание 10).
- 2) Выпуск векселей. Компания выпустила собственные векселя текущей стоимостью 1 925, равной текущей стоимости векселей лизингодателя. Данные векселя были приобретены ООО «СВ Капитал Финанс» по их текущей стоимости. Сроки погашения по каждому соответствующему векселю Компании приходятся на один рабочий день раньше, чем соответствующий срок погашения лизинговых платежей. Номинальная стоимость векселей Компании в размере 2 202 была определена с учетом рыночной ставки векселей Компании.

Данные операции не затрагивают непосредственно договоров лизинга, но позволяют в целом уменьшить расходы Компании по лизинговым платежам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

20. Обязательства по договорам финансовой аренды

Компания арендует телекоммуникационное оборудование по договорам финансовой аренды. Сумма будущих минимальных арендных платежей по договорам финансовой аренды и дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлены ниже:

	31.12.2007 г.		31.12.2006 г.	
	Минимальные арендные платежи	Дисконтирован- ная стоимость минимальных арендных платежей	Минимальные арендные платежи	Дисконтирован- ная стоимость минимальных арендных платежей
Текущая часть	2 193	1 697	1 550	1 137
Свыше 1 года и до 5 лет	2 357	1 927	1 694	1 396
Итого минимальные арендные платежи	4 550	3 624	3 244	2 533
За вычетом финансовых расходов	(926)	–	(711)	–
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей	3 624	3 624	2 533	2 533

В договорах не предусмотрены сроки продления, опционы на покупку и положение о скользящих ценах. Право собственности на оборудование переходит к Компании по выполнении лизингополучателем своих обязательств по договору финансовой аренды.

В 2007 и 2006 гг. основными лизингодателями Компании были ОАО «РТК-Лизинг», ЗАО «Петролизинг-Менеджмент» и ОАО «ВТБ-Лизинг». Эффективная ставка процентов по данным обязательствам составляла в 2007 г. от 13,61% до 33,73% в год (2006 г. - от 13,61% до 33,51%).

ОАО «РТК Лизинг» закупает телекоммуникационное оборудование у российских и иностранных поставщиков и предоставляет его в аренду по договорам лизинга. Будущие минимальные арендные платежи по договорам с ОАО «РТК Лизинг» по состоянию на 31 декабря 2007 г. составили 4 047 (2006 г. - 2 066), из которых 3 160 (2006 г. - 1 503) это сумма основного долга и 887 (2006 г. - 563) – проценты.

В соответствии с договорами, заключенными с ОАО «РТК-Лизинг», лизингодатель имеет право изменить график будущих лизинговых платежей в случае изменения определенных макроэкономических условий, в частности, ставки рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации.

Обязательства по договорам финансовой аренды в сумме 8 и 26 по состоянию, соответственно, на 31 декабря 2007 и 2006 гг. были выражены в иностранной валюте, в основном в долларах США.

21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

Кредиторская задолженность и прочие текущие обязательства Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. включали:

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г. (скорректировано)
Расчеты с поставщиками и подрядчиками по приобретению и строительству основных средств	1 130	1 582
Расчеты с поставщиками и подрядчиками по текущей деятельности	735	742
Кредиторская задолженность по заработной плате и компенсационным выплатам	724	729
Расчеты с ОАО «Ростелеком»	521	640
Авансы, полученные от абонентов за услуги связи	516	449
Расчеты с операторами связи	383	493
Расчеты с поставщиками и подрядчиками по приобретению программных продуктов	309	91
Прочая кредиторская задолженность и текущие обязательства	366	70
Итого	4 684	4 796

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

Прочая кредиторская задолженность включает в себя задолженность по расчётам с Некоммерческим Партнерством «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций» в сумме 306 (см. Примечание 34), которая в январе 2008 г. погашена полностью.

22. Задолженность по налогам и сборам

Краткосрочная задолженность по налогам и сборам

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. Компания выделяла следующую краткосрочную задолженность по налогам:

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
Налог на добавленную стоимость	87	187
Налог на имущество	171	162
Единый социальный налог	11	9
Налог на прибыль	3	5
Прочие налоги	15	31
Итого	287	394

Налог на добавленную стоимость в сумме 43 (2006 г. - 126) подлежит уплате налоговым органам только в случае получения оплаты от покупателей или списания соответствующей дебиторской задолженности.

Долгосрочная задолженность по налогам

Долгосрочная задолженность по налогам и социальному обеспечению включает в себя просроченные платежи по разным налогам, которые были реструктуризированы на период, превышающий 10 лет.

Долгосрочная задолженность по налогам отражается по справедливой стоимости на дату реструктуризации, а в дальнейшем по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость была определена как чистая приведенная стоимость будущих денежных потоков по ставке дисконтирования 13,4%.

23. Пенсионные планы и вознаграждения сотрудникам

Дополнительно к взносам в Пенсионный фонд РФ Компания также обеспечивает сотрудников Компании негосударственной пенсией, используя планы вознаграждений по окончании трудовой деятельности.

Пенсионные планы с установленными выплатами

Для большинства участников действуют пенсионные планы с установленными выплатами. Пенсионный план с установленными выплатами предусматривает пенсионное обеспечение по старости и по инвалидности. Условием пенсионного обеспечения по старости является достижение возраста, дающего право на государственную пенсию по старости, который в настоящее время составляет 55 лет для женщин и 60 лет для мужчин, а также наличие непрерывного трудового стажа на протяжении 15 лет для рядовых сотрудников и 4 года для руководителей высшего звена. Размер пенсии зависит только от занимаемой должности сотрудников на момент выхода на пенсию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23. Пенсионные планы и вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Пенсионные планы с установленными выплатами (продолжение)

Деятельность по негосударственному пенсионному обеспечению по пенсионным планам с установленными выплатами осуществляется негосударственным пенсионным фондом «Телеком-Союз», являющимся связанной стороной для Компании (Примечание 34).

Компания также имеет ряд долгосрочных обязательств по выплатам сотрудникам, имеющим характер льгот с установленными выплатами, в частности, пособия в связи со смертью и единовременные выплаты по факту выхода на пенсию. Кроме того, для пенсионеров по старости и по инвалидности Компания предоставляет дополнительную финансовую помощь в форме установленных выплат.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. в Компании было 46 637 работающих участников пенсионного плана с установленными выплатами и 14 885 пенсионеров, имеющих право на вознаграждение по окончании трудовой деятельности и на пенсионное пособие (по состоянию на 31 декабря 2006 г. – 56 317 и 15 892 соответственно).

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. обязательства Компании по пенсионным планам с установленными выплатами, нетто, были сформированы следующим образом:

	<u>31.12.2007 г.</u>	<u>31.12.2006 г.</u>
Дисконтированная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	(2 884)	(2 677)
Справедливая стоимость активов плана	–	51
Дисконтированная стоимость нефондированных обязательств	(2 884)	(2 626)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	229	352
Непризнанные актуарные прибыли / убытки	14	(253)
Итого обязательство по пенсионному обеспечению в балансе, нетто	(2 641)	(2 527)

В 2007 и 2006 гг. величина расходов по планам с установленными выплатами, нетто, составила:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Стоимость текущих услуг	(139)	(133)
Стоимость процентов	(186)	(211)
Ожидаемый доход на активы плана	2	9
Актуарные прибыли и убытки, признанные в течение года	75	–
Стоимость прошлых услуг – гарантированная часть	1	–
Амортизация стоимости прошлых услуг – негарантированная часть	(127)	(144)
Влияние секвестра или окончательного расчета по плану	(1)	20
Итого расходы по планам с установленными выплатами, нетто	(375)	(459)
Фактический доход на активы плана	0	16

Расходы по планам с установленными выплатами были включены в строку «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» консолидированного отчета о прибылях и убытках.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23. Пенсионные планы и вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Пенсионные планы с установленными выплатами (продолжение)

Изменение дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами в 2007 и 2006 гг.:

	2007 г.	2006 г.
Обязательства по пенсионному обеспечению на 1 января, нетто	(2 677)	(3 022)
Процентные расходы по обязательствам	(186)	(211)
Стоимость текущих услуг	(139)	(133)
Стоимость прошлых услуг	(3)	134
Выплаченные вознаграждения	62	55
Обязательства, выплаченные при расчете по плану	251	213
Актуарная (прибыль)/убыток по обязательствам	(192)	287
Обязательства по пенсионному обеспечению на 31 декабря, нетто	(2 884)	(2 677)

Изменение справедливой стоимости активов планов с установленными выплатами в 2007 и 2006 гг.:

	2007 г.	2006 г.
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	51	229
Актуарная прибыль/(убыток)	(2)	6
Ожидаемый доход на активы плана	2	9
Выплаченные вознаграждения	(62)	(55)
Активы, использованные в расчете по плану	(251)	(213)
Взносы работодателя	262	75
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	–	51

Сумма взносов Компании в негосударственный пенсионный фонд, планируемая в течение 2008 г., составит 425.

Ожидаемая норма доходности по активам по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. определяется соотношением рыночных цен на соответствующую дату и структурой портфеля активов пенсионного плана.

Основные категории активов пенсионного плана в процентах от общей справедливой стоимости активов пенсионного плана:

	2007 г.	2006 г.
Акции компаний Группы Связьинвест	2	2
Акции других российских компаний	13	8
Российские муниципальные облигации	28	31
Банковские вклады	6	1
Российские корпоративные облигации	48	33
Векселя российских эмитентов	3	25

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

23. Пенсионные планы и вознаграждения сотрудникам (продолжение)

Пенсионные планы с установленными выплатами (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. актуарные предположения в отношении пенсионных обязательств по планам с установленными выплатами были следующими:

	2007 г.	2006 г.
Ставка дисконтирования	6,6%	7%
Ожидаемая доходность по активам плана	Не применимо	8,5%
Будущее повышение заработной платы	9,2%	9,2%
Ставка, использованная в расчете стоимости аннуитета	6%	6%
Увеличение в финансовой поддержке	5%	5%
Процент увольняющихся сотрудников	9%	7%
Таблицы смертности (источник данных)	СССР 1985/86	СССР 1985/86

Суммы, относящиеся к текущему и предыдущим четырем отчетным периодам:

	2007 г.	2006 г. скорр.	2005 г. скорр.	2004 г. скорр.	2003 г. скорр.
Обязательства по плану с установленными выплатами	(2 884)	(2 677)	(3 022)	(2 895)	(2 929)
Активы плана	–	51	229	(420)	(353)
Дефицит	(2 884)	(2 626)	(2 793)	(3 315)	(3 282)
Корректировка обязательств по плану на основе фактических результатов	(207)	398	(113)	608	(311)
Корректировка активов плана на основе фактических результатов	(2)	7	(18)	7	14

Величина корректировок на основе фактических результатов включается в общую сумму актуарных прибылей и убытков и представляет собой результат различий между первоначальными актуарными допущениями в отношении будущих событий и тем, что в действительности произошло. Корректировка обязательств по плану на основе фактических результатов в 2007 г. и предшествующие периоды была вызвана разовым значительным превышением количества уволенных сотрудников и превышением размера выплат над изначально прогнозировавшимися изменениями соответствующих показателей в долгосрочной перспективе.

24. Резервы

	Программа сокращения численности сотрудников	Предстоящие выплаты по налогам	Гарантии	Прочие резервы	Итого
Остаток на 31 декабря 2005 г.	–	78	73	–	151
Начислено резервов	35	12	–	7	54
Амортизация начисленного резерва	–	–	(26)	–	(26)
Восстановлено неиспользованных сумм	–	(78)	–	–	(78)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	35	12	47	7	101
Начислено резервов	324	–	–	–	324
Амортизация начисленного резерва	–	–	(22)	–	(22)
Использовано в течение года	(35)	–	–	–	(35)
Восстановлено неиспользованных сумм	–	(12)	–	(7)	(19)
Остаток на 31 декабря 2007 г.	324	–	25	–	349

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

24. Резервы (продолжение)

Из общей суммы резервов	Программа сокращения численности сотрудников	Предстоящие выплаты по налогам	Гарантии	Прочие резервы	Итого
Долгосрочные	–	–	22	–	22
Краткосрочные	35	12	25	7	79
Итого, резервы на 31 декабря 2006 г.	35	12	47	7	101
Долгосрочные	–	–	6	–	6
Краткосрочные	324	–	19	–	343
Итого, резервы на 31 декабря 2007 г.	324	–	25	–	349

Оптимизация численности персонала

В марте 2006 г. в рамках повышения эффективности деятельности Компании была принята Программа оптимизации численности персонала, утвержденная Советом директоров и направленная на изменение организационной структуры, а также передачу отдельных функций в аутсорсинг.

Компанией создан резерв по выплате компенсаций сотрудникам, планируемыми к увольнению в соответствии с программой оптимизации численности персонала. Расходы по созданию резерва составили 324 и отражены в составе статьи «Заработная плата, прочие выплаты и социальные отчисления» в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Гарантии и поручительства

На 31 декабря 2007 г. Компания выдала гарантии по нескольким кредитным линиям, главным образом, предоставленным ОАО Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ ЗАО «РТК-Лизинг», лизингодателю телекоммуникационного оборудования. Сумма гарантируемого обязательства составила 1 004 (2006 г. – 1 870). Справедливая стоимость гарантий и поручительств, выданных на 31 декабря 2007 и 2006 гг. составила 25 и 47, соответственно.

25. Доходы

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Услуги местной телефонной связи	15 393	13 614
Услуги внутризоновой телефонной связи	5 665	3 689
Услуги присоединения и пропуска трафика	4 745	5 028
Услуги от передачи данных и телематические услуги (Интернет)	3 398	2 419
Услуги содействия и агентские	1 223	1 475
Плата за установку и подключение	746	1 050
Услуги подвижной радиосвязи, проводного вещания, радиовещания, телевидения	710	742
Предоставление в пользование каналов связи	309	333
Услуги сотовой связи	278	246
Услуги телеграфной сети связи	252	157
Прочие услуги (основные виды деятельности)	67	148
Доходы от прочей реализации (неосновные виды деятельности)	666	557
Итого	33 452	29 458

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

25. Доходы (продолжение)

Компания выделяла доходы от реализации по следующим основным группам клиентов:

По группам клиентов	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Физические лица	17 661	14 788
Коммерческие организации	7 258	6 041
Бюджетные организации	2 565	2 195
Операторы связи	5 968	6 434
Итого	33 452	29 458

26. Прочие операционные расходы

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Расходы по аренде помещений	622	756
Расходы по агентским вознаграждениям	444	344
Расходы на пожарную и вневедомственную охрану	398	455
Отчисления в резерв универсального обслуживания	319	260
Взносы в Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций»	306	186
Расходы на аудит и консультационные услуги	274	115
Транспортные услуги	304	165
Расходы на рекламу	151	98
Услуги кредитных организаций	145	150
Почтовые услуги	144	22
Эксплуатация зданий и сооружений	116	121
Членские взносы, благотворительная деятельность и перечисления профсоюзам	99	75
Себестоимость реализованных товаров	92	88
Эксплуатация, контроль состояния, техническое обслуживание оборудования сетей	81	72
Страхование имущества	80	199
Расходы на обучение	64	65
Расходы на гражданскую оборону	48	50
Командировочные и представительские расходы	39	36
Штрафы, пени за нарушение условий хозяйственных договоров	4	17
Поступления в возмещение убытков от оказания универсальных услуг связи	(37)	–
Прочие расходы	390	514
Итого	4 083	3 788

Прочие расходы включают юридические услуги, расходы, связанные с учетом платежей абонентов и их взысканием, документарные расходы, расходы по прочим услугам сторонних организаций и расходы, связанные с управлением, а также иные операционные расходы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

26. Прочие операционные расходы (продолжение)

Возмещение убытков от оказания универсальных услуг связи

В 2007 г. в соответствии с условиями заключенных с Федеральным агентством связи договоров из Резерва универсального обслуживания Компанией были получены средства по возмещению убытков, причиненных оказанием услуг универсальной связи, в сумме:

- 15 – по услугам, оказанным в 1-ом полугодии 2007 г.;
- 22 – по услугам, оказанным в 3-ем квартале 2007 г.

Убыток за 2007 г. от оказания универсальных услуг связи составил 73 и был подтвержден независимой аудиторской фирмой. Компания обратилась в Федеральное агентство связи для возмещения данного убытка в полном размере. Разница между убытком за 2007 год и величиной полученного возмещения убытков за 9 месяцев 2007 г. будет возмещена после вынесения соответствующего решения Федеральным агентством связи. На дату авторизации выпуска настоящей финансовой отчетности, данное решение не было получено.

27. Расходы по процентам, нетто

	2007 г.	2006 г.
Доходы по процентам	205	59
Расходы по процентам по кредитам, векселям и облигациям	(1 704)	(2 100)
Расходы по процентам, начисленные по договорам финансовой аренды	(473)	(576)
Расходы по процентам, начисленные по договорам коммерческого кредита	–	(7)
Итого	(1 972)	(2 624)

28. Прибыль от финансовых вложений, нетто

	2007 г.	2006 г.
Прибыль от продажи финансовых вложений	–	20
Убыток от обесценения финансовых вложений	–	(11)
Доходы по дивидендам	3	1
Итого	3	10

29. Налог на прибыль

За годы, закончившиеся 31 декабря 2007 и 2006 гг., налог на прибыль включал:

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Расходы по налогу на прибыль - текущая часть	(1 579)	(1 277)
Корректировки по текущему налогу на прибыль за предыдущие годы	125	223
Итого текущие расходы по налогу на прибыль	(1 454)	(1 054)
Отложенные налоговые расходы, связанные с возникновением временных разниц	(353)	(164)
Итого расходов по налогу на прибыль за год	(1 807)	(1 218)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

29. Налог на прибыль (продолжение)

Соответствие между теоретическим и фактическим налогом на прибыль представлено в следующей таблице:

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Прибыль до налогообложения	6 116	4 092
Официальная ставка налога на прибыль	24%	24%
Теоретическая величина налога на прибыль	(1 468)	(982)
Увеличение вследствие влияния следующих факторов:		
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(339)	(236)
Итого фактический налог на прибыль	(1 807)	(1 218)
Эффективная ставка налога	29,5%	30,0%

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

	31 декабря 2005 г. (скорректи- ровано)	Возникновение и уменьшение разниц (скорректи- ровано)	Списание	31 декабря 2006 г. (скорректи- ровано)	Возникновение и уменьшение разниц	31 декабря 2007 г.
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых требований:</i>						
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	156	101	–	257	35	292
Дебиторская задолженность	35	(18)	–	17	(9)	8
Пенсионные обязательства	–	370	–	370	38	408
Обязательства по финансовой аренде	9	84	–	93	342	435
Доходы будущих периодов	60	(9)	–	51	(12)	39
Прочее	–	25	(8)	17	(5)	12
Итого отложенные налоговые требования	260	553	(8)	805	389	1 194
<i>Налоговый эффект от отложенных налоговых обязательств:</i>						
Основные средства	(564)	(462)	–	(1 026)	(647)	(1 673)
Нематериальные активы	(142)	(244)	–	(386)	(103)	(489)
Кредиты и займы	(65)	(11)	–	(76)	13	(63)
Прочее	–	–	–	–	(5)	(5)
Итого отложенные налоговые обязательства	(771)	(717)	–	(1 488)	(742)	(2 230)
Итого чистые отложенные налоговые обязательства	(511)	(164)	(8)	(683)	(353)	(1 036)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

29. Налог на прибыль (продолжение)

Движение чистой задолженности по расчетам по отложенным налоговым активам и обязательствам за 2007 и 2006 гг. представлены ниже:

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Отложенные налоговые обязательства на 1 января, нетто	(683)	(511)
Расходы по отложенным налогам	(353)	(164)
Списание отложенных налоговых активов	-	(8)
Отложенные налоговые обязательства на 31 декабря, нетто	(1 036)	(683)

30. Прибыль на акцию

У Компании не имеется финансовых инструментов, которые могут быть конвертированы в обыкновенные акции; соответственно, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	2007 г.	2006 г. (скорректи- ровано)
Прибыль за отчетный период, связанная с акционерами материнской компании, тыс. руб.	4 309 000	2 871 000
Средневзвешенное число обыкновенных акций и иных долевых инструментов, участвующих в прибыли, в обращении, тыс. штук	2 103 760	2 103 760
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях), для прибыли за год, приходящейся на акционеров материнской компании	2,048	1,365

31. Дивиденды объявленные

В 2007 г. в соответствии с решением Общего собрания акционеров было объявлено о выплате дивидендов за год, закончившийся 31 декабря 2006 г., в размере 0,1999621 рублей на обыкновенную акцию и 0,38933 рублей на привилегированную акцию.

32. Условные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности Компании

Наряду с улучшением экономической ситуации, в частности, ростом валового внутреннего продукта, в России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности предпринимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32. Условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Определение сумм претензий по возможным, но не предъявленным искам, а также оценка вероятности неблагоприятного исхода не представляются возможными. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства Компании по состоянию на 31 декабря 2007 г. соответствующие положения законодательства в целом интерпретируются им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Компания с точки зрения соблюдения требований налогового, валютного и таможенного законодательства, является высокой.

Страхование

В течение 2007 г. значительная часть основных средств Компании, риски убытков в случае остановки деятельности, ответственность перед третьими лицами за имущественный или экологический ущерб, нанесенный в результате аварий или других инцидентов, связанных с имуществом Компании или осуществляемой ею деятельностью, не были застрахованы. До тех пор, пока Компания не будет иметь соответствующего страхового покрытия, существует риск того, что убытки от повреждения ее имущества могут неблагоприятным образом отразиться на ее деятельности и финансовом состоянии.

Судебные споры, разбирательства и определение последствий

Руководство Компании не имеет возможность оценить развитие событий в Российской судебной системе и их влияние на финансовое состояние Компании и ее будущие операции.

В обозримом будущем деятельность Компании может быть подвержена воздействию факторов судебной реформы. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит корректировок, которые могли бы быть внесены в результате разрешения этих неопределенностей.

В течение года Компания принимала участие (как в качестве истца, так и в качестве ответчика) в нескольких судебных разбирательствах, возникших в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По мнению руководства Компании в настоящее время не существует каких-либо текущих судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние на результаты деятельности или финансовое положение Компании и которые не были бы признаны или раскрыты в настоящей консолидированной финансовой отчетности.

В апреле 2006 г. налоговые органы завершили проверку деятельности Компании за 2002-2003 гг. и вынесли решение о доначислении 2 355, том числе 955 штрафов и пеней. Основная сумма претензий связана с налогообложением межоператорских расчетов. Компания успешно оспорила данное налоговое решение в суде первой инстанции, а также в арбитражном апелляционном и кассационном судах. В октябре 2007 г. по результатам налоговой проверки деятельности Компании в 2004 – 2006 гг. было вынесено решение о привлечении Компании к налоговой ответственности за совершение налогового правонарушения. Сумма претензий налоговых органов к Компании составила 440, включая штрафы и пени в сумме 97. Компания успешно оспорила данное налоговое решение в суде первой инстанции.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

32. Условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Судебные споры, разбирательства и определение последствий (продолжение)

Компания полагает, что окончательное решение по данным двум налоговым искам будет принято в пользу Компании. Таким образом, резерв по данным налоговым искам не был создан в финансовой отчетности за 2007 г.

Лицензии

Основная часть доходов Компании получена от финансово-хозяйственных операций, осуществляемых в соответствии с лицензиями, выданными Министерством Российской Федерации по связи и информатизации. Сроки действия основных операционных лицензий и дополнительных лицензий истекают в период с 2008 по 2012 гг. Приостановка действия основных лицензий на предоставление услуг в области связи или невозможность продлить некоторые или все лицензии могут оказать существенный неблагоприятный эффект на финансовое положение и результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании.

Компания регулярно продлевала срок действия лицензий, и руководство Компании считает, что и в будущем имеющиеся лицензии будут продлены без существенных дополнительных расходов в процессе обычной хозяйственной деятельности.

Правительство Российской Федерации проводит либерализацию телекоммуникационной отрасли, в связи с чем выдает дополнительные лицензии альтернативным операторам на оказание услуг связи. Существует вероятность того, что усиление конкуренции окажет существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности или денежные потоки Компании в будущих периодах, однако, в настоящее время эффект не может быть достоверно определен.

33. Обязательства

Обязательства по операционной аренде

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды, где Компания является арендатором, распределялись по годам оплаты следующим образом:

	2007 г.	2006 г.
	Минимальные арендные платежи	Минимальные арендные платежи
Текущая часть (менее 1 года)	363	311
От 1 года и до 5 лет	194	80
Свыше 5 лет	383	185
Итого минимальные арендные платежи	940	576

Величина расходов Компании по операционной аренде, отраженная в строке «Прочие операционные расходы» консолидированного отчета о прибылях и убытках, составила 622 (2006 г. - 756).

Обязательства по капитальным вложениям

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. контрактные обязательства Компании по капитальным вложениям на модернизацию и расширение сети составляли приблизительно 655 и 400, соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

33. Обязательства (продолжение)

Обязательства по капитальным вложениям (продолжение)

В 2008 г. Компания планирует произвести капитальные вложения в сумме 13 448, в том числе в сумме 2 168 в целях приведения своих сетей в соответствие с требованиями нормативных актов к построению сетей электросвязи и пропуску трафика; в сумме 495 в связи с выполнением обязательств по договорам на оказание универсальных услуг связи, заключенным по состоянию на 31 декабря 2007 г.; в сумме 6 860 в связи оказанием универсальных услуг связи по договорам, заключение которых планируется в течение 2008 года; и в сумме 14 на программу обеспечения доступа к сети Интернет общеобразовательным учреждениям Российской Федерации в рамках национального проекта «Образование». Финансирование капитальных вложений в оборудование по оказанию универсальных услуг связи планируется осуществить преимущественно за счет финансовой аренды.

34. Расчеты и операции со связанными сторонами

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания осуществляла значительные операции в 2007 и 2006 гг., представлен далее.

Наименование	ОАО «Связьинвест»	Компании под общим контролем	Ассоциирован- ные компании	Компании, контролируемые государством	Прочие
2006 г. (скорректировано)					
Реализация услуг связи, услуг присоединения и пропуски трафика	–	4 159	6	1 372	49
Реализация услуг содействия и агентских услуг	–	1 395	–	26	–
Прочие доходы	–	6	–	48	6
Приобретение услуг связи, услуг присоединения и пропуски трафика	–	323	–	43	62
Приобретение прочих услуг	–	42	–	–	404
Расходы на коммунальные услуги	–	–	–	618	–
Расходы по аренде	–	–	–	162	–
Прочие расходы	–	–	–	518	1
Доходы по процентам	–	–	–	9	–
Расходы по процентам	–	–	–	652	–
Дивиденды к получению	–	–	–	–	2
Дивиденды к уплате	49	–	–	–	–
2007 г.					
Реализация услуг связи, услуг присоединения и пропуски трафика	–	3 448	7	707	53
Реализация услуг содействия и агентских услуг	–	1 138	–	10	–
Прочие доходы	–	8	1	34	3
Приобретение услуг связи, услуг присоединения и пропуски трафика	–	668	–	16	70
Приобретение прочих услуг	–	27	–	13	1 034
Расходы на коммунальные услуги	–	–	–	471	–
Расходы по аренде	–	–	–	144	–
Прочие расходы	–	–	–	619	5
Доходы по процентам	–	–	–	4	–
Расходы по процентам	–	–	–	44	–
Дивиденды к получению	–	–	–	–	2
Дивиденды к уплате	146	–	–	–	–
Займы полученные	–	–	–	26	–

В сумме расходов по приобретению прочих услуг от прочих связанных сторон отражены расчеты по договорам с ОАО «Связьинтек», НПФ «Телеком-Союз», Некоммерческим партнерством «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций».

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

34. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Компания имеет значительное сальдо на 31 декабря 2006 и 2007 гг., представлен далее.

Наименование	ОАО «Связьинвест»	Компании под общим контролем	Ассоциирован- ные компании	Компании, контролируемые государством	Прочие
На 31.12.2006 г. (скорректировано)					
Дебиторская задолженность	–	757	1	143	158
Кредиторская задолженность	–	781	–	102	7
Кредиты и займы полученные (с учетом процентов)	–	–	–	863	–
На 31.12.2007 г.					
Дебиторская задолженность	–	758	1	123	104
Кредиторская задолженность	–	559	–	86	80
Кредиты и займы полученные (с учетом процентов)	–	–	–	1 434	–

Кредиты и займы, полученные от компаний, контролируемых государством, в основном включают в себя кредиты от ОАО Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ и ОАО «Внешэкономбанк» в сумме 1 124 и 297 соответственно (Примечание 19).

Данная кредиторская задолженность, за исключением выше указанных кредитов от ОАО Акционерный коммерческий Сберегательный банк РФ и ОАО «Внешэкономбанк», по состоянию на конец года не обеспечена, является беспроцентной, и оплата по ней осуществляется денежными средствами (а также путем зачета взаимных требований). Ни одного поручительства не было предоставлено или получено в отношении кредиторской или дебиторской задолженности связанных сторон. За год, закончившийся 31 декабря 2007 г., Компания не зафиксировала обесценения дебиторской задолженности связанных сторон. Такая оценка проводится каждый отчетный год посредством анализа финансового положения связанной стороны и состоянием рынка, на котором они функционируют.

ОАО «Связьинвест»

Материнская компания ОАО «ЦентрТелеком» - ОАО «Связьинвест» - полностью принадлежала российскому государству до июля 1997 г., когда правительство Российской Федерации продало 25% акций плюс одну акцию ОАО «Связьинвест» частным инвесторам.

Наличие эффективно функционирующей сети связи и передачи данных крайне важно для России по ряду причин, включая экономические, стратегические, а также интересы национальной безопасности. В этой связи Правительство оказывает и, по всей вероятности, будет продолжать оказывать значительное влияние на деятельность ОАО «Связьинвест» и его дочерних предприятий.

Федеральная служба по надзору в средствах массовых коммуникаций, связи и охраны культурного наследия контролирует процесс лицензирования компаний, предоставляющих телекоммуникационные услуги.

ОАО «Ростелеком»

ОАО «Ростелеком», контрольный пакет акций которого принадлежит ОАО «Связьинвест», является основным оператором междугородней и международной связи в Российской Федерации.

Доходы от ОАО «Ростелеком» связаны с услугами пропуск трафика, оказываемыми Компанией ОАО «Ростелеком» по договору присоединения, а также с вознаграждением, полученным по договору содействия, который включает в себя элементы агентского договора и договора на оказание услуг.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

34. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

ОАО «Ростелеком» (продолжение)

Расходы по ОАО «Ростелеком» формируются в суммах платежей по услугам завершения вызова на сети других операторов связи, в случае, если инициирование вызова осуществляется с сети подвижной радиотелефонной связи, расходов по оплате услуг присоединения, а также расходов по оплате услуг междугородней и международной связи, оказанных Компании.

Соответствующие суммы, включенные в консолидированную финансовую отчетность по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. и за годы по указанные даты, составили:

	<u>2007 г.</u>	<u>2006 г.</u>
Расходы по ОАО «Ростелеком»	578	388
Доходы от ОАО «Ростелеком» обычным видам деятельности	3 425	4 241
Доходы от ОАО «Ростелеком» по договорам содействия	1 128	1 318
Кредиторская задолженность перед ОАО «Ростелеком» по состоянию на 31 декабря	521	640
Дебиторская задолженность от ОАО «Ростелеком» по состоянию на 31 декабря	729	769

Операции с государственными организациями

Государственные организации составляют существенную часть клиентской базы Компании, приобретая ее услуги, как напрямую через различные органы государственного управления, так и косвенно через их филиалы и контролируемые ими коммерческие организации.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. на долю абонентов из числа государственных организаций приходилось 9,8% от общей суммы дебиторской задолженности (2006 г. – 21,9%). непогашенная задолженность государственных организаций на 31 декабря 2007 г. составила 314 (2006 г. - 752) и представляет собой задолженность органов социальной защиты по возмещению расходов, связанных с предоставлением льгот отдельным категориям абонентов.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. на долю абонентов из числа компаний, контролируемых государством, приходилось 3,8% от общей суммы дебиторской задолженности (2006 г. – 4,2%). непогашенная задолженность компаний, контролируемых государством на 31 декабря 2007 г., составила 123 (2006 г. - 143).

Некоторые организации, финансируемые из государственного бюджета, являются пользователями принадлежащей Компании сети. Эти организации, как правило, арендуют линии связи; при этом оплата осуществляется по более низким тарифам, утвержденным Федеральной службой по тарифам, по сравнению с тарифами, действующими для других клиентов. Помимо этого, Правительство может по закону потребовать от Компании оказать ему определенные услуги в интересах национальной безопасности и борьбы с преступностью.

Организации, прямо или косвенно контролируемые государством, не оказывают влияние на операции Группы с другими компаниями.

Компания не имеет возможности отключать ряд подобных компаний, являющихся стратегическими учреждениями для государства, в силу решений правительства РФ. Тарифы для таких компаний также устанавливаются регулятором, и при этом на том же уровне, что и аналогичные тарифы для коммерческих организаций.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

34. Расчеты и операции со связанными сторонами (продолжение)

Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций»

Некоммерческое партнерство «Центр исследования проблем развития телекоммуникаций» (далее «Партнерство») является организацией, контролируемой ОАО «Связьинвест» посредством его дочерних обществ. Компания имеет договор с Партнерством на обеспечение последнего денежными средствами в целях реализации взаимовыгодных проектов от лица Компании и ее дочерних предприятий и иных связанных сторон ОАО «Связьинвест».

Платежи Партнерству, включенные в состав прочих операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., составили 306 (2006 г. – 186).

ОАО «Связьинтек»

ОАО «Связьинтек» создан дочерними компаниями ОАО «Связьинвест», владеющими 100% его уставного капитала, для внедрения и дальнейшей поддержки функционирования информационных систем, а также для координации и управления централизованных программ по информационным технологиям в компаниях Группы ОАО «Связьинвест». В 2007 г. ОАО «Связьинтек» оказывало Компании услуги по внедрению и дальнейшей поддержке функционирования информационных систем, в частности, программного обеспечения компаний Oracle E-Business Suite и Amdocs Billing Suite. Затраты Компании по услугам ОАО «Связьинтек» в 2007 г. составили 370 (2006 г. – 168) и включены в состав нематериальных активов.

НПФ «Телеком-Союз»

Компания заключила договор пенсионного страхования с НПФ «Телеком-Союз» (Примечание 24 «Пенсионные планы вознаграждения сотрудникам»). Общая сумма взносов в данный фонд в 2007 году составила 260 (2006 г. – 20).

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Ключевой управленческий персонал состоит из членов Правления, членов Ревизионной комиссии и Совета директоров Компании, количество которых составило 29 человек по состоянию на 31 декабря 2007 г. и 27 человек по состоянию на 31 декабря 2006 г.

Вознаграждение членам Совета директоров, Правления и Ревизионной комиссии ОАО «ЦентрТелеком» за 2007 г. включает заработную плату, премии, а также прочее вознаграждение и составляет 108 (2006 г. - 65). Данные расходы отражены в составе расходов на заработную плату, а также в составе прочих операционных расходов.

Компания перечислила в 2007 г. в негосударственный пенсионный фонд взносы в сумме 4 за ключевых руководящих работников (2006 г. – 0).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты

Основные финансовые инструменты Компании включают банковские кредиты, облигационные и вексельные займы, финансовую аренду (лизинг), денежные средства и их эквиваленты. Основной целью этих инструментов является привлечение средств для финансирования операций. Также в качестве финансового инструмента с целью размещения свободных денежных средств активно используются краткосрочные депозиты. У Компании есть прочие финансовые активы и обязательства, такие как торговая дебиторская и кредиторская задолженность, которые возникают непосредственно в ходе ее операционной деятельности.

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Компании, включают валютный риск, риск влияния процентной ставки на будущие денежные потоки, кредитный риск и риск ликвидности.

Политика в области управления капиталом

Основными целями политики управления капиталом Компании являются повышение уровня кредитного рейтинга, улучшение коэффициентов финансовой независимости и ликвидности, улучшение структуры кредиторской задолженности и уменьшение стоимости капитала.

Основными способами управления структурой капитала являются максимизация прибыли, управление инвестиционной программой, реализация активов для уменьшения долговой нагрузки, управление величиной заемного капитала, реструктуризация долгового портфеля, использование различных классов заемных средств.

Компания осуществляет управление капиталом с использованием коэффициентов финансовой независимости, показателей «чистый долг / собственный капитал», «чистый долг / EBITDA». Политика Компании состоит в поддержании коэффициента финансовой независимости в диапазоне 0,3 - 0,6, показателя «чистый долг / собственный капитал» в диапазоне 1,5 - 0,5, показателя «чистый долг / EBITDA» в диапазоне 2,5 – 0,9.

В отчетном году международное рейтинговое агентство Standard&Poor's пересмотрело долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «ЦентрТелеком», повысив его с уровня «В» до «В+», одновременно изменив прогноз со «Стабильного» на «Позитивный», а также повысило корпоративный кредитный рейтинг по национальной шкале с «ruBBB+» до «ruA+».

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings также повысило долгосрочный кредитный рейтинг ОАО «ЦентрТелеком» в иностранной валюте до уровня «В», подтвердив при этом «Позитивный» прогноз рейтинга. Национальный рейтинг компании был повышен в отчетном периоде с уровня «BB+(rus)» до «BBB(rus)», прогноз «Позитивный». Краткосрочный кредитный рейтинг компании в иностранной валюте подтвержден на уровне «В».

Управление капиталом Компании осуществляется на уровне отдельных существенных юридических лиц. Расчет коэффициентов финансовой независимости, показателей «чистый долг / собственный капитал», «чистый долг / EBITDA» осуществляется по данным отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Политика Компании в области управления капиталом в 2007 г. не изменилась по сравнению с политикой управления капиталом в 2006 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Политика в области управления капиталом (продолжение)

Поскольку ОАО «ЦентрТелеком» является материнской компанией, показатели, используемые в управлении капиталом, представлены для него по данным бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Коэффициент финансовой независимости рассчитывается как отношение собственного капитала к валюте баланса на конец периода. Показатель «чистый долг / собственный капитал» рассчитывается как отношение показателя чистый долг к собственному капиталу на конец периода. Показатель «чистый долг / EBITDA» рассчитывается как отношение показателя чистый долг на конец периода к показателю EBITDA за прошедший период. Ниже приведены показатели, рассчитанные на основании бухгалтерской отчетности ОАО «ЦентрТелеком», составленной в соответствии с российскими правилами ведения бухгалтерского учета, за 2007 и 2006 годы.

	31.12.2007 г.	31.12.2006 г.
Коэффициент финансовой независимости	0,43	0,36
«Чистый долг* / собственный капитал»	0,99	1,38
«Чистый долг* / EBITDA»	1,73	2,44

* Чистый долг – кредиты, займы (в том числе векселя и облигации), товарные кредиты, лизинг.

Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск того, что изменение обменного курса валюты повлияет на денежные потоки Компании. Как следствие, данные изменения найдут свое отражение в соответствующих статьях отчета о прибылях и убытках, баланса и/или отчета о движении денежных средств. Обязательства (Примечания 19, 20, 21), выраженные в иностранной валюте, свидетельствуют о наличии потенциального валютного риска.

По состоянию на 31 декабря 2007 г. обязательства Компании в размере 3 139 (2006 г. – 3 557) выражены в иностранной валюте, включая обязательства, выраженные в долларах США в размере 2 842 (2006 г. – 3 093), в евро в размере 297 (2006 г. – 464). По состоянию на 31 декабря 2007 г. Компания выплатила авансы в размере 74 (2006 г. – 102), выраженные в долларах США.

За период с 1 января 2007 г. по 31 декабря 2007 г. курс российского рубля по отношению к доллару США увеличился приблизительно на 6,78 % и уменьшился на 3,56% по отношению к евро.

Приведенная ниже таблица показывает чувствительность возможного изменения в курсах доллара США и Евро, при неизменной величине прочих переменных, на прибыль Компании до налогообложения (в связи с изменением справедливой стоимости монетарных активов и обязательств). Влияние на капитал Компании из-за изменения в курсах доллара США и Евро не ожидается.

	Доллар США		Евро	
	изменение курса, %	влияние на прибыль до налогообложения	изменение курса, %	влияние на прибыль до налогообложения
2007 г.	+10	(276)	+5	(15)
	-10	276	-5	15
2006 г.	+10	(299)	+5	(23)
	-10	299	-5	23

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Валютный риск (продолжение)

Согласно действующей в Компании политике управления рисками проводится интегральная оценка рисков, которая учитывает следующие критерии:

- степень влияния рисков на финансовые показатели Компании;
- степень вероятности наступления рискового события.

Кроме того, для определения стратегии реагирования на риски применяется качественный критерий – степень управляемости риском.

Учитывая структуру валютного портфеля Компании и курсы доллара США и ЕВРО по отношению к рублю в 2007 г., валютный риск оценивается Компанией как несущественный.

Оценка валютного риска осуществляется Компанией на периодической основе. В случае признания данного риска существенным, Компанией будут приняты меры, направленные на его снижение:

- хеджирование, в том числе применение таких инструментов как фьючерсы, форварды и опционы;
- рефинансирование валютных заимствований.

Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Компании. Компания подвержена процентному риску через изменение стоимости долгосрочных займов и кредитов. Большинство обязательств были предоставлены Компании под фиксированную процентную ставку.

Методика оценки существенности риска изменения процентных ставок аналогична методике оценки валютных рисков. В случае признания данного риска существенным, Компанией будут приняты меры, направленные на его снижение:

- использование swap плавающих процентных ставок;
- рефинансирование заимствований, имеющих плавающие процентные ставки.

	< 1 года	1 - 5 лет	> 5 лет	Итого
На 31 декабря 2007 г.				
Фиксированная ставка				
Краткосрочные обязательства	487	–	–	487
Долгосрочные обязательства	1 102	13 168	26	14 296
Обязательства по финансовой аренде	1 697	1 927	–	3 624
Займы выданные	4	8	–	12
Краткосрочные депозиты	15	–	–	15
Плавающая ставка				
Краткосрочные обязательства	84	–	–	84
Долгосрочные обязательства	2 976	–	–	2 976

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Риск изменения процентных ставок (продолжение)

	<u>< 1 года</u>	<u>1 - 5 лет</u>	<u>> 5 лет</u>	<u>Итого</u>
На 31 декабря 2006 г.				
<i>Фиксированная ставка</i>				
Краткосрочные обязательства	697	–	–	697
Долгосрочные обязательства	3 249	13 002	14	16 265
Обязательства по финансовой аренде	1 137	1 396	–	2 533
Займы выданные	6	11	–	17
Краткосрочные депозиты	360	–	–	360
<i>Плавающая ставка</i>				
Краткосрочные обязательства	78	–	–	78
Долгосрочные обязательства	–	2 976	–	2 976

Риск ликвидности

Компания осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств, используя инструмент планирования текущей ликвидности. Целью Компании является поддержание баланса между непрерывностью и гибкостью финансирования путем использования банковских овердрафтов, банковских кредитов, облигаций и финансовой аренды (лизинга).

По состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. сроки погашения заимствований представлены следующим образом:

<u>Дата погашения</u>	<u>Кредиты и займы</u>	<u>Облигацион-ные займы</u>	<u>Коммерческие кредиты</u>	<u>Вексельные займы</u>	<u>Займы от абонентов</u>	<u>Итого</u>
в течение 2008 г.	421	4 022	–	812	11	5 266
в течение 2009 г.	1 477	6 401	–	1 644	6	9 528
в течение 2010 г.	3 146	–	31	1 843	15	5 035
в течение 2011 г.	87	–	–	1 018	23	1 128
после 2011 г.	–	–	–	–	42	42
Итого	5 131	10 423	31	5 317	97	20 999

<u>Дата погашения</u>	<u>Кредиты и займы</u>	<u>Облигацион-ные займы</u>	<u>Коммерческие кредиты</u>	<u>Вексельные займы</u>	<u>Займы от абонентов</u>	<u>Итого</u>
в течение 2007 г.	349	1 019	30	3 404	26	4 828
в течение 2008 г.	344	4 028	–	812	11	5 195
в течение 2009 г.	345	6 401	–	1 644	6	8 396
в течение 2010 г.	3 382	5	31	1 843	15	5 276
после 2010 г.	123	6	–	1 018	66	1 213
Итого	4 543	11 459	61	8 721	124	24 908

Информация о распределении задолженности по срокам погашения основана на договорных недисконтированных денежных потоках. Указанные потоки включают суммы погашения основной задолженности, процентов и иных дополнительных платежей, подлежащих уплате в соответствующих периодах.

В случае, если задолженность по кредитам и займам выражена в иностранной валюте, курс иностранной валюты для расчета показателей прогнозных периодов устанавливается на уровне курса данной валюты на отчетную дату.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Риск ликвидности (продолжение)

В случае, если процентная ставка по кредиту / займу содержит «плавающую» часть, значение такой составляющей устанавливается на уровне значения, имеющего место на отчетную дату.

Расчет ведется с использованием номинальной процентной ставки. Эффективные процентные ставки, используемые для учета и отражения обязательств по кредитам и займам, при прогнозировании процентов не применяются.

Итоговые данные в представленной таблице не могут соотноситься с показателями баланса в связи с отличиями в требованиях к их представлению.

Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Компанией в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков.

Финансовые активы, по которым у Компании возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Балансовая стоимость дебиторской задолженности за вычетом резерва под снижение стоимости представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску.

У Компании нет существенной концентрации кредитного риска в связи со значительностью клиентской базы Компании и осуществлением постоянных процедур контроля за кредитоспособностью заказчиков и прочих дебиторов. Часть дебиторской задолженности Компании приходится на долю государственных и прочих некоммерческих организаций. Политические и экономические факторы влияют на возможность получения данной задолженности. По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2007 г. у Компании нет существенных убытков по данному и прочим видам дебиторской задолженности, под которые не созданы соответствующие резервы.

Компания размещает свободные денежные средства на депозитах в ряде российских коммерческих банков. Для управления кредитным риском Компания распределяет свободные денежные средства между разными банками, и руководство Компании периодически анализирует кредитоспособность банков, в которых размещены денежные средства.

Хеджирование

В 2007 г. Компания не хеджировала свои валютные риски или риски изменения процентных ставок.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. представлена в таблице ниже в разрезе отдельных типов финансовых инструментов:

Тип финансовых инструментов	Категории *	2007 г.		2006 г.	
		Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы					
Долгосрочные финансовые вложения, удерживаемые до погашения	ИУП	444	444	1 091	1 091
Долгосрочные финансовые вложения, доступные для продажи	ФНП	23	23	27	27
Прочие долгосрочные активы	ЗДЗ	9	9	153	153
Дебиторская задолженность	ЗДЗ	2 670	2 670	2 428	2 428
Краткосрочные финансовые вложения, удерживаемые до погашения	ИУП	809	809	872	872
Краткосрочные финансовые вложения, доступные для продажи	ФНП	14	14	–	–
Денежные средства и их эквиваленты	ЗДЗ	569	569	1 245	1 245
Итого		4 538	4 538	5 816	5 816
Финансовые обязательства					
Долгосрочные кредиты и займы	ОАС	4 137	4 137	3 593	3 593
Долгосрочные облигационные займы	ОАС	5 530	7 648	8 506	11 029
Долгосрочные вексельные займы	ОАС	3 500	3 500	3 869	3 869
Долгосрочные коммерческие кредиты	ОАС	27	27	24	24
Прочие долгосрочные обязательства	ОАС	59	59	55	55
Долгосрочные обязательства по финансовой аренде	ОАС	1 927	1 927	1 396	1 396
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	ОАС	4 684	4 684	4 796	4 796
Краткосрочные кредиты и займы	ОАС	63	63	80	80
Краткосрочные облигационные займы	ОАС	436	436	403	403
Краткосрочные вексельные займы	ОАС	72	72	292	292
Краткосрочная часть кредитов и займов	ОАС	394	394	195	195
Краткосрочная часть облигационных займов	ОАС	2 982	3 005	9	9
Краткосрочная часть вексельных займов	ОАС	702	702	3 016	3 016
Краткосрочная часть коммерческих кредитов	ОАС	–	–	29	29
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	ОАС	1 697	1 697	1 137	1 137
Итого		26 210	28 351	27 400	29 923

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

35. Финансовые инструменты (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Информация о справедливой стоимости финансовых инструментов Компании по состоянию на 31 декабря 2007 и 2006 гг. в разрезе категорий финансовых инструментов представлена в таблице ниже:

Категории финансовых инструментов:	2007 г.		2006 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы:				
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1 253	1 253	1 963	1 963
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	37	37	27	27
Займы и дебиторская задолженность	3 248	3 248	3 826	3 826
Итого финансовые активы	4 538	4 538	5 816	5 816
Финансовые обязательства:				
Обязательства, отражаемые по амортизируемой стоимости	26 210	28 351	27 400	29 923
Финансовые гарантии	25	25	47	47
Итого финансовые обязательства	26 235	28 376	27 447	29 970

* Финансовые инструменты, используемые Компанией, относятся к одной из следующих категорий:
ИУП – инвестиции, удерживаемые до погашения;
ФНП – финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
ЗДЗ – займы и дебиторская задолженность;
ОАС – обязательства, отражаемые по амортизированной стоимости;
ФГ – финансовые гарантии выданные.

36. События после отчетной даты

36.1 Дивиденды

Величина годового дивиденда, приходящегося на одну акцию, будет утверждена Общим собранием акционеров Компании по рекомендации Совета Директоров Компании 25 июня 2008 г.

Совет Директоров Компании рекомендовал Общему собранию акционеров утвердить дивиденды за 2007 год в размере 0,3547131 рублей на одну обыкновенную акцию и 0,6910119 рубля на одну привилегированную акцию (за 2006 год – соответственно 0,1999621 рублей и 0,38933 рублей). Общая сумма дивидендов составит 560 - по обыкновенным акциям и 363 - по привилегированным акциям (за 2006 год – соответственно 315 и 205). После утверждения Общим собранием акционеров годовые дивиденды, подлежащие выплате, будут отражены в отчетности за 2008 г.

36.2 Участие в ЗАО «Системы Гибридной Печати»

27 марта 2008 г. Совет директоров Компании принял решение об участии в уставном капитале ЗАО «Системы Гибридной Печати» путем приобретения 6 097 000 штук обыкновенных именных бездокументарных акций (9,38% общего количества акций) общей стоимостью 610.

36.3 Тарифное регулирование

В соответствии с отраслевым законодательством с 1 января 2008 г. отменена компенсационная надбавка к цене на услуги местного и зонового инициирования вызова. В связи с этим Компания ожидает существенного снижения доходов от присоединения и пропуска трафика.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО «ЦентрТелеком»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности (продолжение)

36. События после отчетной даты (продолжение)

36.3 Тарифное регулирование (продолжение)

В соответствии с решением Федеральной службы по тарифам с 01 января 2008 г. тарифы на услуги местной телефонной связи для абонентов снижены следующим образом:

- тариф на предоставление абоненту в постоянное пользование абонентской линии независимо от ее типа снижен на 25%;
- тариф на предоставление местных телефонных соединений для определенных тарифных планов при комбинированной и абонентской системах оплаты снижен на 50%.

36.4 Оказание Универсальных услуг связи

В феврале 2008 г. Компания признана победителем в дополнительных конкурсах Федерального агентства связи на право оказания универсальных услуг телефонной связи с использованием таксофонов на территории Ивановской, Калужской, Костромской, Липецкой, Московской, Рязанской, Смоленской, Тамбовской, Тверской, Тульской и Ярославской областей.

36.5 Налоговые претензии

В марте 2008 г. Арбитражный суд Московской области признал необоснованным налоговый иск Межрегиональной инспекции № 7 Федеральной Налоговой Службы, предъявленный по результатам налоговой проверки деятельности Компании в 2004 – 2006 гг.

36.6 Обязательства по договорам финансовой аренды

В мае 2008 г. по результатам проведенного открытого конкурса Компания заключила с ОАО «РТК-Лизинг» договор финансовой аренды на получение оборудования в целях оказания универсальных услуг связи. В соответствии с договором стоимость оборудования составляет 2 723, сумма лизинговых платежей составляет 4 026, срок финансовой аренды составляет 54 месяца.

Эффективная ставка процентов по данным обязательствам составит приблизительно 20,74%.