

# **АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**Отчет независимых аудиторов по обзору**

**Консолидированная финансовая  
отчетность**

За шесть месяцев, закончившихся  
30 июня 2005 и 2004 годов  
(неаудированная)

# АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## СОДЕРЖАНИЕ

---

	Страница
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ	1
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (НЕАУДИРОВАННАЯ):	
Консолидированные балансы по состоянию на 30 июня 2005 года (неаудированный) и 31 декабря 2004 года	2-3
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов (неаудированные)	4-5
Консолидированные отчеты о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов (неаудированные)	6-7
Консолидированные отчеты о движении собственного капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов (неаудированные)	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов (неаудированные)	9-56

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ ПО ОБЗОРУ

Акционерам АФК «Система»

Мы провели обзор прилагаемого консолидированного баланса АФК «Система» и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемых «Группа») по состоянию на 30 июня 2005 года и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении собственного капитала и денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов. Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчетности несет руководство Группы.

Мы провели наш обзор в соответствии со стандартами, установленными Американским институтом сертифицированных бухгалтеров. Обзор промежуточной финансовой отчетности заключается, главным образом, в выполнении аналитических процедур в отношении финансовых данных и проведении опросов персонала, отвечающего за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета. Объем процедур по обзору существенно меньше объема процедур, предусмотренных Общепринятыми стандартами аудита США при проведении аудита, цель которого состоит в выражении мнения относительно финансовой отчетности в целом. Соответственно, мы не выражаем такого мнения.

В результате проведенного обзора нами не выявлены какие-либо существенные изменения, которые необходимо внести в прилагаемую консолидированную финансовую отчетность, с тем, чтобы обеспечить ее соответствие Общепринятым стандартам бухгалтерского учета США.

*Deloitte & Touche*

9 сентября 2005 года  
(Примечание 31 – 14 сентября 2005 года)

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2005 ГОДА (неаудированный) И 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА (в тысячах долларов США, за исключением количества акций)

	Приме- чания	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
<b>АКТИВЫ</b>			
ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:			
Денежные средства и их эквиваленты	5	\$ 1,086,023	\$ 503,747
Краткосрочные финансовые вложения	6	1,193,214	207,293
Кредиты клиентам и банкам, нетто	7	509,687	379,310
Дебиторская задолженность по страховой деятельности	8	184,506	130,278
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	9	407,679	327,921
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов, нетто	10	768,270	583,074
Товарно-материальные запасы	11	322,570	276,832
Текущие отложенные налоговые требования	24	83,521	73,592
Итого текущие активы		<u>4,555,470</u>	<u>2,482,047</u>
Основные средства, нетто	12	4,952,791	4,435,215
Авансы на приобретение долгосрочных активов		314,504	181,281
Долгосрочная дебиторская задолженность		4,473	4,513
Долгосрочные финансовые вложения	13	46,774	45,911
Инвестиции в зависимые предприятия	14	264,821	206,520
Гудвилл	2	223,737	174,341
Лицензии, нетто	15	672,407	750,933
Прочие нематериальные активы, нетто	16	498,433	467,160
Расходы по выпуску долговых обязательств	2	28,337	27,267
Отложенные налоговые требования	24	12,847	3,482
ИТОГО АКТИВЫ		<u>\$ 11,574,594</u>	<u>\$ 8,778,670</u>

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ (продолжение)  
ПО СОСТОЯНИЮ НА 30 ИЮНЯ 2005 ГОДА (неаудированный) И 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА  
(в тысячах долларов США, за исключением количества акций)

	Примечания	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>			
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность по основной деятельности		\$ 501,939	\$ 361,016
Банковские депозиты и выданные банковские векселя	17	320,106	326,861
Обязательства по страховой деятельности	18	511,612	344,460
Налоги к уплате		171,714	117,888
Текущие отложенные налоговые обязательства	24	10,018	22,071
Начисленные расходы, предварительная оплата, полученная от абонентов, и прочие текущие обязательства	19	1,040,808	737,394
Векселя, выданные и краткосрочная задолженность банкам	20	77,137	221,103
Текущие выплаты по долгосрочной задолженности	22	450,392	340,938
Итого текущие обязательства		<u>3,083,726</u>	<u>2,471,731</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Обязательства по финансовой аренде	21	963	3,412
Долгосрочная задолженность	22	3,031,045	2,494,522
Предварительная оплата, полученная от абонентов, за вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года	23	173,350	156,233
Отложенные налоговые обязательства	24	215,435	218,620
Задолженность по льготам, предоставляемым работникам после выхода на пенсию	25	20,235	16,226
Итого долгосрочные обязательства		<u>3,441,028</u>	<u>2,889,013</u>
Отложенные доходы	26	127,115	130,913
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<u>6,651,869</u>	<u>5,491,657</u>
Доли миноритарных акционеров в собственном капитале дочерних предприятий		1,995,454	1,851,027
Обязательства будущих периодов и условные обязательства	30	-	-
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал (9,650,000 и 8,100,000 выпущенных и находящихся в обращении акций по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года, соответственно, номиналом 90 руб.)	27	30,057	25,090
Добавочный капитал	3,4	1,478,564	198,882
Нераспределенная прибыль		1,383,307	1,164,404
Накопленные доходы, относимые напрямую на увеличение собственного капитала		35,343	47,610
<b>ИТОГО СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<u>2,927,271</u>	<u>1,435,986</u>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ</b>		<u>\$ 11,574,594</u>	<u>\$ 8,778,670</u>

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ,  
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные)  
(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

	Примечания	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
Реализация товаров и услуг		\$ 3,139,108	\$ 2,294,184
Доходы от финансовой и страховой деятельности		215,842	133,861
<b>ИТОГО ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ</b>		<b>3,354,950</b>	<b>2,428,045</b>
Себестоимость реализованных товаров и услуг, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже		(1,212,834)	(785,545)
Расходы по финансовой и страховой деятельности, за вычетом амортизации основных средств и нематериальных активов, представленной ниже		(166,238)	(94,441)
<b>ИТОГО СЕБЕСТОИМОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ</b>		<b>(1,379,072)</b>	<b>(879,986)</b>
Коммерческие и управленческие расходы		(574,392)	(413,000)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(480,590)	(347,848)
Прочие операционные расходы, нетто		(13,531)	(21,267)
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий		34,356	6,114
Убыток от продажи долей в дочерних предприятиях		(452)	-
<b>ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>		<b>941,269</b>	<b>772,058</b>
Процентный доход		35,712	9,616
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов		(122,491)	(108,068)
Курсовые разницы и эффект пересчета валют		(12,157)	9,084
Прибыль до налога на прибыль, вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета		842,333	682,690
Налог на прибыль	24	(260,626)	(198,901)
Прибыль до вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета		\$ 581,707	\$ 483,789

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ (продолжение)  
 ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные)  
 (в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на акцию  
 и если не указано иное)

	Примечания	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
Доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий		\$ (354,052)	\$ (277,333)
Прибыль до кумулятивного эффекта изменения метода учета		<u>227,655</u>	<u>206,456</u>
Кумулятивный эффект изменения метода учета (эффект налога на прибыль отсутствует)	2	-	(35,472)
<b>ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ</b>		<u>\$ 227,655</u>	<u>\$ 170,984</u>
Прочие доходы/(расходы), относимые на увеличение/уменьшение собственного капитала:			
Изменение чистой неререализованной прибыли по ценным бумагам, возможным к продаже (эффект налога на прибыль отсутствует)		307	(2,050)
Изменение в справедливой стоимости процентных свопов (за вычетом налогового эффекта в размере 245 тыс. долл. США)		(776)	-
Эффект пересчета учетных данных из базовой валюты в валюту отчетности (за вычетом доли миноритарных акционеров в размере 4,530 тыс. долл. США и 5,893 тыс. долл. США соответственно, эффект налога на прибыль отсутствует)	3	(11,798)	9,148
Итого доходы, относимые на увеличение собственного капитала		<u>\$ 215,388</u>	<u>\$ 178,082</u>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении		9,298,895	8,100,000
Прибыль/(убыток) на одну акцию, базовая и разводненная:			
Прибыль до вычета кумулятивного эффекта изменения метода учета		\$ 24.48	\$ 25.49
Кумулятивный эффект изменения метода учета		-	(4.38)
Чистая прибыль		<u>\$ 24.48</u>	<u>\$ 21.11</u>

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные) (в тысячах долларов США)

	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Чистая прибыль	\$ 227,655	\$ 170,984
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от основной деятельности:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	480,590	347,848
Убыток от выбытия основных средств	15	4,983
Кумулятивный эффект изменения метода учета Доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий	-	35,472
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	354,052	277,333
Отложенные требования по налогу на прибыль	(34,356)	(6,114)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(41,873)	(16,321)
Резерв на возможные потери по кредитам	30,704	13,908
Резерв по товарно-материальным запасам	(444)	(2,260)
	1,752	7,269
Изменения в активах и обязательствах, относящихся к основной деятельности, за вычетом изменений, произошедших в результате приобретения дочерних предприятий:		
Ценные бумаги торгового портфеля	(353,315)	56,851
Кредиты банкам	(89,839)	25,969
Дебиторская задолженность по страховой деятельности	(54,228)	(50,100)
Дебиторская задолженность по основной деятельности	(106,221)	(55,189)
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	(183,817)	67,302
Товарно-материальные запасы	(37,483)	(44,157)
Кредиторская задолженность по основной деятельности	132,664	20,314
Обязательства по страховой деятельности	167,152	89,796
Налоги к уплате	53,310	6,965
Начисленные расходы, предварительная оплата, полученная от абонентов, и прочие текущие обязательства	37,647	(5,699)
Задолженность по льготам, предоставляемым работникам после выхода на пенсию	801	3,333
	<u>584,766</u>	<u>948,487</u>
Итого чистое поступление денежных средств от основной деятельности		
	<u>584,766</u>	<u>948,487</u>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Приобретение основных средств	(836,849)	(582,274)
Приобретение нематериальных активов	(136,276)	(55,566)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	(55,405)	(26,046)
Приобретение долгосрочных финансовых вложений	(68,108)	(30,312)
Приобретение краткосрочных финансовых вложений	(687,515)	(36,430)
Поступления от продажи краткосрочных финансовых вложений	54,909	30,000
Поступления от продажи основных средств	2,500	2,582
Чистое (увеличение)/уменьшение кредитов клиентам	(40,094)	53,569
	<u>(1,766,838)</u>	<u>(644,477)</u>
Итого чистый расход денежных средств по инвестиционной деятельности		
	<u>(1,766,838)</u>	<u>(644,477)</u>



## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (продолжение) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные) (в тысячах долларов США)

	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Погашение основной суммы краткосрочных займов, нетто	(143,966)	(142,001)
Чистое (уменьшение)/увеличение депозитов клиентов	(16,257)	58,785
Чистое увеличение/(уменьшение) выданных банковских векселей	2,709	(5,039)
Поступления от целевого финансирования	-	1,857
Поступления от долгосрочных займов, за вычетом расходов на выпуск долговых обязательств	878,724	359,299
Погашение основной суммы долгосрочных займов	(236,494)	(419,323)
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде	(5,017)	(4,436)
Поступления от первичного размещения акций Группы	<u>1,284,649</u>	<u>-</u>
Итого чистое поступление/(расход) денежных средств от финансовой деятельности	\$ <u>1,764,348</u>	\$ <u>(150,858)</u>
УВЕЛИЧЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	\$ 582,276	\$ 153,152
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало периода	<u>503,747</u>	<u>283,165</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец периода	\$ <u>1,086,023</u>	\$ <u>436,317</u>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, УПЛАЧЕННЫЕ ЗА ПЕРИОД:</b>		
Проценты по кредитам и займам, за вычетом капитализированных процентов	\$ 96,286	\$ 113,863
Уплаченный налог на прибыль	274,969	189,470
<b>НЕДЕНЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ:</b>		
Основные средства, полученные безвозмездно	\$ 3,322	\$ 8,002
Оборудование, полученное по коммерческому кредиту	2,533	659
Оборудование, полученное по финансовой аренде	2,568	3,121

Неденежные инвестиционные операции, осуществлявшиеся в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, включали приобретение и выбытие дочерних и зависимых предприятий, как указано в Примечаниях 3 и 4.

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные)  
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Накопленные доходы, относимые на увеличение собственного капитала	Итого
<b>Сальдо на 1 января 2004 года</b>	\$ 171	\$ 189,934	\$ 783,258	\$ 15,921	\$ 989,284
Увеличение капитала дочерних предприятий	-	8,948	-	-	8,948
Изменение в справедливой стоимости процентных свопов, без учета налогов	-	-	-	(2,050)	(2,050)
Эффект пересчета учетных данных из базовой валюты в валюту отчетности (за вычетом доли миноритарных акционеров в размере 5,893 тыс. долл. США, эффект налога на прибыль отсутствует)	-	-	-	9,148	9,148
Объявленные дивиденды	-	-	(5,162)	-	(5,162)
Чистая прибыль	-	-	170,984	-	170,984
<b>Сальдо на 30 июня 2004 года</b>	\$ <u>171</u>	\$ <u>198,882</u>	\$ <u>949,080</u>	\$ <u>23,019</u>	\$ <u>1,171,152</u>
<b>Сальдо на 1 января 2005 года</b>	\$ 25,090	\$ 198,882	\$ 1,164,404	\$ 47,610	\$ 1,435,986
Выпуск обыкновенных акций (Примечание 27)	4,967	1,279,682	-	-	1,284,649
Чистая нереализованная прибыль по ценным бумагам, возможным к продаже (эффект налога на прибыль отсутствует)	-	-	-	307	307
Изменение в справедливой стоимости процентных свопов (за вычетом эффекта налога на прибыль в размере 245 тыс. долл. США)	-	-	-	(776)	(776)
Эффект пересчета учетных данных из базовой валюты в валюту отчетности (за вычетом доли миноритарных акционеров в размере 4,530 тыс. долл. США, эффект налога на прибыль отсутствует) (Примечание 2)	-	-	-	(11,798)	(11,798)
Объявленные дивиденды (Примечание 27)	-	-	(8,752)	-	(8,752)
Чистая прибыль	-	-	227,655	-	227,655
<b>Сальдо на 30 июня 2005 года</b>	\$ <u>30,057</u>	\$ <u>1,478,564</u>	\$ <u>1,383,307</u>	\$ <u>35,343</u>	\$ <u>2,927,271</u>

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

# АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2005 И 2004 ГОДОВ (неаудированные)  
(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на акцию  
и если не указано иное)**

---

## 1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Финансовая отчетность АФК «Система» и дочерних предприятий (далее «Группа») является консолидированной отчетностью отдельных предприятий, контролируемых материнской компанией Группы (АФК «Система») путем прямого или косвенного владения контрольными пакетами голосующих акций. Большинство консолидированных предприятий и материнская компания являются юридическими лицами по законодательству Российской Федерации (далее «РФ»).

Владельцем контрольного пакета акций АФК «Система» является В. П. Евтушенков. Миноритарными акционерами являются владельцы глобальных депозитарных расписок на обыкновенные акции АФК «Система», а также топ-менеджеры и бывшие топ-менеджеры Группы.

Основные виды деятельности наиболее значительных предприятий Группы включают:

<b>Предприятия</b>	<b>Сокращенное наименование</b>	<b>Основная деятельность</b>
АФК «Система»	АФК «Система»	Инвестиционная и финансовая деятельность
<b>Бизнес-направление «Телекоммуникации»</b>		
МТС и дочерние предприятия	МТС	Услуги беспроводной и проводной телефонной связи, передача данных, Интернет-услуги
МГТС и дочерние предприятия	МГТС	
Комстар и дочерние предприятия	Комстар	
МТУ-Информ	МТУ-Информ	
Телмос	Телмос	
<b>Бизнес-направление «Технологии»</b>		
КНЦ и дочерние предприятия	КНЦ	Производство и продажа микросхем, полупроводниковых пластин и электронных приборов бытовой техники, научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
Квазар-Микро и дочерние предприятия	Квазар-Микро	Информационные технологии и системная интеграция, дистрибуция компьютерных систем и компонентов
<b>Бизнес-направление «Страхование»</b>		
Росно и дочерние предприятия	Росно	Медицинское страхование, страхование имущества, жизни, страхование от несчастных случаев, перестрахование, администрирование государственных программ медицинского страхования
<b>Бизнес-направление «Банковская деятельность»</b>		

<b>Предприятия</b>	<b>Сокращенное наименование</b>	<b>Основная деятельность</b>
Московский Банк Реконструкции и Развития и дочерние предприятия	МБРР	Банковская деятельность, операции с ценными бумагами и иностранной валютой
<b>Другие бизнес-направления:</b> Детский Мир и дочерние предприятия	Детский мир	Розничная торговля потребительскими товарами в Москве и других городах РФ, сдача помещений в аренду
Детский Мир-Центр и дочерние предприятия	ДМ-Центр	
ВАО «Интурист» и дочерние предприятия	Интурист	Туристические услуги в РФ и зарубежных странах
Система-Галс и дочерние предприятия	Система-Галс	Строительство и продажа объектов недвижимости в Москве
Система Масс Медиа и дочерние предприятия	Система Масс Медиа	Выпуск и распространение периодических изданий, издательская деятельность, радиовещание, рекламная деятельность
МТУ-Интел и дочернее предприятие	МТУ-Интел	Предоставление интернет-услуг
Концерн РТИ Системы и дочерние предприятия	Концерн РТИ	Производство радиотехнического оборудования, научно-исследовательские работы
ЭКЮ Джест и дочерние предприятия	ЭКЮ Джест	Инвестиции в недвижимость, финансовая деятельность

## **2. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

**Принципы представления отчетности** – Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее «ГААП США»). Российские и украинские предприятия Группы ведут бухгалтерский учет и готовят финансовую отчетность в российских рублях и украинских гривнах, соответственно, в соответствии с требованиями местного законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению. Прилагаемая финансовая отчетность отличается от российской финансовой отчетности тем, что она включает корректировки, необходимые для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с требованиями ГААП США, не отраженные в бухгалтерских книгах предприятий Группы.

Данная промежуточная консолидированная финансовая отчетность является неаудированной, однако включает корректировки, необходимые, по мнению руководства Группы, для достоверного отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств за промежуточные периоды. Приведенные результаты деятельности за промежуточные периоды не обязательно отражают результаты деятельности за последующие промежуточные периоды или за весь финансовый год.

**Принципы консолидации** – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АФК «Система», а также предприятий, операционную и финансовую деятельность которых АФК «Система» контролирует на основе прямого или косвенного владения контрольными пакетами голосующих акций. Консолидированная финансовая отчетность также включает отчетность экономических субъектов с переменной долей участия, в отношении которых Группа является основным бенефициаром. Все существенные операции между предприятиями

Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли (убытки) от операций были исключены из консолидированной отчетности.

Доля собственности АФК «Система» и процент голосующих акций, контролируемых Группой, в значительных предприятиях Группы по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены ниже:

Предприятия	Доля собственности		Процент голосующих акций	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	51%	51%
«Украинские мобильные коммуникации» («УМС»), дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Телеком-XXI, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Кубань-GSM, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Телеком-900, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
ССС-900, дочернее предприятие МТС	50% <sup>(1)</sup>	50% <sup>(1)</sup>	100%	100%
ДВСС-900, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Уралтел, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Реком, дочернее предприятие МТС	27% <sup>(1)</sup>	27% <sup>(1)</sup>	54%	54%
БМ-Телеком, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
ТАИФ-Телком, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Дон-Телеком, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Сибчеллендж, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Томская Сотовая Связь, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Примтелефон, дочернее предприятие МТС	51% <sup>(1)</sup>	51% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Уздунробита, дочернее предприятие МТС	37% <sup>(1)</sup>	37% <sup>(1)</sup>	74%	74%
Горизонт РТ, дочернее предприятие МТС	51%	39%	100%	76%
Телесот-Алания, дочернее предприятие МТС	27%	27%	53%	53%
Мобильные ТелеСистемы в Республике Коми, дочернее предприятие МТС	51%	-	100%	-
Бараш, дочернее предприятие МТС	26%	-	51%	-
МГТС	56%	56%	56%	56%
Комстар	77% <sup>(1)</sup>	77% <sup>(1)</sup>	100%	100%
МТУ-Информ	76% <sup>(1)</sup>	76% <sup>(1)</sup>	99%	99%
Телмос	82% <sup>(1)</sup>	62% <sup>(1)</sup>	100%	80%
Росно	49% <sup>(1)</sup>	49% <sup>(1)</sup>	51%	51%
МБРР	95% <sup>(1)</sup>	82% <sup>(1)</sup>	99%	86%
Интурист	72%	91%	72%	91%
ДМ-Центр	100%	100%	100%	100%
Детский мир	75% <sup>(1)</sup>	75% <sup>(1)</sup>	75%	75%
КНЦ	78%	78%	78%	78%
НИИМЭ и Микрон («Микрон»), дочернее предприятие КНЦ	60% <sup>(1)</sup>	60% <sup>(1)</sup>	76%	76%
Стром-Телеком, дочернее предприятие КНЦ	52% <sup>(1)</sup>	52% <sup>(1)</sup>	67%	67%
Квазар-Микро	50% <sup>(1)</sup>	50% <sup>(1)</sup>	51%	51%
Система-Галс	100% <sup>(1)</sup>	100% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Наша пресса	100% <sup>(1)</sup>	100% <sup>(1)</sup>	100%	100%
МТУ-Интел	87% <sup>(1)</sup>	87% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Голден Лайн, дочернее предприятие МТУ-Интел	87% <sup>(1)</sup>	87% <sup>(1)</sup>	100%	100%
Концерн РТИ	100%	100%	100%	100%
ЭКЮ Джест	100%	99%	100%	99%

<sup>(1)</sup> Включая косвенное владение

Предприятия, над которыми Группа приобретает контроль, консолидируются в финансовой отчетности Группы с начала года приобретения контроля. Финансовые результаты таких предприятий за период с начала года до даты приобретения в части, приходящейся на долю акций, приобретенную Группой в течение года, учитываются в составе доли миноритарных акционеров в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

**Консолидация экономических субъектов с переменной долей участия** – В декабре 2003 года Совет по стандартам бухгалтерского учета внес изменения в Пояснение № 46 «Консолидация экономических субъектов с переменной долей участия». Пояснение № 46 (с учетом изменений) разъясняет особенности применения Бюллетеня № 51 «Консолидированная финансовая отчетность» в отношении отдельных экономических субъектов, в которых держатели акций не имеют фактического контроля или которые не обладают достаточным собственным капиталом для финансирования деятельности («субъекты с переменной долей участия»). Пояснение № 46 (с учетом изменений) требует консолидации отчетности субъектов с переменной долей участия их основными бенефициарами. Основным бенефициаром является сторона, несущая основную долю ожидаемых убытков субъекта и/или получающая основную долю прибыли субъекта. Среди прочих изменений в Пояснении № 46 (а) разъяснены некоторые требования, установленные первоначальной версией Пояснения № 46, выпущенного в январе 2003 года; (б) упрощен ряд требований к практическому применению; и (в) расширен список экономических субъектов, на которых не распространяется действие Пояснения. Срок вступления Пояснения в силу был отложен до отчетных периодов, заканчивающихся после 15 марта 2004 года, за исключением требования, что все компании, акции которых котируются на биржах, должны, как минимум, начать применять положения Пояснения, относящиеся к компаниям, созданным для проведения конкретной сделки («special purpose entities»), в первом отчетном периоде, закончившемся после 15 декабря 2003 года.

В связи с принятием Пояснения № 46 (с учетом изменений) Группа осуществила переоценку своих взаимоотношений со связанными сторонами: Промторгцентр, Нотрис, Ламинеа, Финэскорт-М, Кунцево-Инвест, Putney Assets и Мосдачтрест. Кунцево-Инвест и Мосдачтрест ведут строительную деятельность. Промторгцентр, Нотрис, Ламинеа, Финэскорт-М и Putney Assets являются держателями пакетов акций некоторых предприятий Группы и предоставляют финансирование предприятиям Группы. Мосдачтрест включался в консолидированную отчетность Группы по методу учета доли в собственном капитале вплоть до 1 января 2004 года. Группа определила эти предприятия как субъекты с переменной долей участия, в которых она является основным бенефициаром. Группа начала консолидировать эти предприятия в финансовой отчетности начиная с 1 января 2004 года. Все остатки в расчетах между предприятиями Группы были исключены из консолидированной отчетности, а результаты деятельности данных предприятий были включены в консолидированные отчеты о прибылях и убытках и движении денежных средств Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов. В соответствии с Пояснением № 46 (с учетом изменений) Группа отразила кумулятивный эффект изменения метода учета в размере 35.5 млн. долл. США (эффект налога на прибыль отсутствует) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года. Этот эффект отражает совокупное влияние на финансовые результаты деятельности Группы, так как если бы данные предприятия с переменной долей участия консолидировались с момента начала их деятельности.

**Использование оценок и допущений, сделанных руководством Группы** – Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ГААП США требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на указанные в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов, а также на включенные в отчетность пояснения относительно условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

В качестве примеров значительных оценок можно привести резерв на покрытие сомнительной задолженности, оценку возможности возмещения нематериальных и прочих долгосрочных активов, а также оценочные резервы в отношении отложенных налоговых требований.

**Концентрация операционных рисков** – Местом основной деятельности Группы является Содружество Независимых Государств («СНГ»), преимущественно РФ и Украина. Законодательство и нормативные акты, регулирующие деятельность компаний в РФ и в Украине, подвержены частым изменениям, которые могут оказать влияние на деятельность и активы Группы.

**Методика пересчета валют** – Группа руководствуется методикой пересчета валют, соответствующей Стандарту бухгалтерского учета № 52 «Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте».

Руководство Группы пришло к выводу о том, что базовой валютой МГТС, Росно, Кубань-GSM, КНЦ, Детского Мира, ДМ-Центра, Системы Масс Медиа и Концерна РТИ является российский рубль. В результате роста доли рублевых операций, проводимых МБРР в ходе своей деятельности, начиная с 1 января 2005 года, базовая валюта МБРР также была изменена на российский рубль. Базовой валютой УМС является украинская гривна, а базовой валютой Стром-Телекома – чешская крона. Руководство полагает, что доллар США является базовой валютой остальных дочерних предприятий Группы в связи с преобладающим использованием доллара США в их деятельности.

Группа выбрала доллар США в качестве валюты отчетности и осуществила пересчет показателей финансовой отчетности дочерних предприятий, базовой валютой которых является другая валюта, в доллары США. При этом активы и обязательства этих дочерних предприятий пересчитывались в доллары США по курсу на дату составления отчетности. Доходы и расходы пересчитывались по среднему курсу за отчетный период. Убыток, возникший в результате пересчета учетных данных из базовой валюты в валюту отчетности, в размере 11.8 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, а также соответствующая прибыль в размере 9.1 млн. долл. США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года, после вычета доли миноритарных акционеров в размере 4.5 млн. долл. США и 5.9 млн. долл. США, соответственно, отражены отдельной строкой в составе прочих доходов, относимых на увеличение собственного капитала.

Российский рубль не является полностью конвертируемой валютой вне территории РФ. Пересчет активов и пассивов, выраженных в рублях, в доллары США для целей финансовой отчетности не означает, что Группа может или намеревается в будущем конвертировать свои активы и обязательства в долларовые суммы, указанные в отчетности.

**Признание реализации товаров и услуг** – Бизнес-направление «Телекоммуникации» получает доходы от предоставления услуг мобильной и фиксированной связи, использования своих телефонных сетей и оборудования. Основными видами выручки от оказания услуг связи являются: (i) повременная плата за предоставление трафика; (ii) ежемесячная абонентская плата; (iii) плата за предоставление доступа к сети и подключение абонентов; (iv) использование телефонных карт предоплаты; (v) плата за предоставление дополнительных услуг; (vi) плата за предоставление абонентам других операторов связи услуги роуминга, и (vii) реализация оборудования.

Группа признает выручку от реализации услуг связи в следующем порядке:

- (i) Повременная плата за предоставление трафика и плата за услуги по передаче данных признаются в момент предоставления услуги.
- (ii) Ежемесячная абонентская плата признается в том месяце, в котором оказываются услуги телефонной связи.
- (iii) Платежи, связанные с обязательством предоставления услуг в будущем, включая невозмещаемые платежи операторам беспроводной и фиксированной связи за подключение новых абонентов, признаются в составе выручки от реализации в течение предполагаемого срока работы с абонентом. С 1 января 2004 года, МТС рассчитывает средний ожидаемый срок работы с абонентами для каждого региона и устанавливает соответствующий срок амортизации платы за подключение по каждому региону. Предполагаемый средний срок работы с абонентом составляет от 20 до 76 месяцев. Срок

работы с физическими лицами, являющимися абонентами проводной телефонной связи, составляет 15 лет. Срок работы с прочими категориями абонентов составляет от трех до пяти лет.

- (iv) Группа отражает выручку от продажи телефонных карт в том периоде, в котором абонент использует время, оплаченное по телефонной карте. Неиспользованное время по проданным картам не признается в составе выручки от реализации до момента, когда услуги связи предоставлены, либо срок действия карты истек. Выручка по тарифным планам, предусматривающим предварительную оплату пакета услуг, включающего подключение к сети Группы и определенное число минут эфирного времени и/или других услуг, предлагаемых Группой, распределяется между платой за подключение абонентов и платой за предоставление трафика пропорционально их фактической стоимости.
- (v) Выручка от предоставления дополнительных услуг признается в момент оказания услуги;
- (vi) Группа получает повременную плату за роуминг от других операторов связи за использование сетей Группы абонентами других операторов. Выручка от предоставления услуг роуминга признается в момент оказания услуги.
- (vii) Группа продает телефонные аппараты и аксессуары к ним как клиентам, заключающим контракты на предоставление услуг, так и прочим лицам. Группа отражает выручку от реализации телефонных аппаратов и аксессуаров в момент их передачи клиенту за вычетом предполагаемого объема возвратов. В Украине Группа в отдельных случаях продает телефонные аппараты по цене ниже себестоимости. Группа относит данную разницу на расходы в момент признания выручки от реализации.

Тарифы по услугам проводной телефонной связи МГТС, выручка от которых составила около 4% и 5%, соответственно, от консолидированной выручки Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, регулируются Федеральной службой по тарифам.

До 1 января 2005 года МГТС была обязана предоставлять некоторым категориям абонентов-физических лиц, в частности пенсионерам, ветеранам войны и инвалидам, льготы в размере от 20% до 100% по оплате подключения и по абонентской плате. Доход, недополученный в результате предоставления данных льгот, подлежал возмещению из федерального бюджета. В связи с отсутствием уверенности в собираемости бюджетной задолженности МГТС учитывала доход от возмещения по мере оплаты. В соответствии с новым Законом о связи, начиная с 1 января 2005 года все абоненты МГТС должны полностью оплачивать услуги связи, а лица, имеющие право на льготы, должны получать денежную компенсацию от государства вместо скидок по оплате услуг МГТС. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года, сумма скидок, предоставленных МГТС в отношении вышеуказанных льгот, составила 13.3 млн. долл. США.

Как правило, договора, заключаемые компанией Стром-Телеком со своими клиентами, включают в себя несколько элементов, таких, как поставка оборудования и разработка программного обеспечения, оказание услуг по установке, а также предоставление технической поддержки клиентам после окончания действия договора. В соответствии с Положением, разработанным Американским институтом сертифицированных бухгалтеров № 97-2 «Признание выручки от реализации программного обеспечения» полная сумма вознаграждения по договору распределяется между услугами, предоставленными в рамках договора, пропорционально их реальной стоимости. Реальная стоимость определяется на основе имеющихся фактических данных о поставке аналогичных услуг другим покупателям. Сумма вознаграждения по услугам, предоставленным в рамках договора, отражаются в составе доходов в случае выполнения следующих условий: а) наличие оформленного письменного договора на поставку соответствующих услуг; б) поставка Группой продукта заказчику; в) размер получаемого вознаграждения фиксирован или может быть рассчитан; а также г) вероятность взыскания сумм к получению достаточно высока. В случае отсутствия данных о реальной стоимости непоставленных элементов по договору, отражение всей выручки по такому договору откладывается до того момента, пока не появятся данные о реальной стоимости, либо до того момента, пока не будут поставлены элементы по договору. Суммы вознаграждения за предоставление технической поддержки клиентам после окончания



действия договора отражаются в составе выручки равномерно на всем протяжении периода предоставления такой поддержки. Выручка от оказания прочих услуг отражается по мере оказания услуг.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, Группа не оказывала услуг по установке оборудования, обучению и гарантийному или послегарантийному обслуживанию, а также услуг по обновлению и модернизации программных продуктов, отдельно от прочих поставок и оказания услуг по договорам реализации программных продуктов. Уполномоченным руководством Группы были установлены критерии определения справедливой стоимости услуг по установке оборудования, обучению и гарантийному обслуживанию, а также услуг по обновлению и модернизации программных продуктов. Руководство Группы считает, что стоимость указанных услуг, установленная на основании почасовых ставок, не изменится при их обособленной реализации на рыночных условиях.

Бизнес-направление «Страхование» отражает полученные премии по страхованию, кроме страхования жизни, пропорционально в течение срока соответствующего полиса, который, как правило, не превышает одного года. Резерв на незаработанные премии отражает часть полученной премии, относящейся к неистекшему сроку полиса. Премии по традиционным видам страхования жизни и аннуитетам с потенциальными условными обязательствами в основном отражаются как доходы в момент возникновения задолженности держателя полиса.

Процентный доход бизнес-направления «Банковская деятельность» отражается по методу начисления. Начисление процентов по ссудам прекращается в том случае, когда проценты или основная сумма ссуды не выплачиваются в течение 90 дней, за исключением случаев, когда ссуда полностью обеспечена денежными средствами или обращающимися на рынке ценными бумагами и ведется процесс взыскания ссуды. Проценты, погашение которых представляется сомнительным, не признаются в составе выручки. В случае невозможности взыскания предоставленных ссуд, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва на потери по ссудам.

Выручка от реализации по договорам на строительство признается при завершении строительства.

Другие предприятия Группы признают выручку по моменту отгрузки товара или предоставления услуг клиентам.

Выручка, полученная по соглашениям, по которым Группа выступает в качестве агента, включая агентские договоры на оказание туристических услуг и услуг управления строительными проектами, отражается в сумме агентского вознаграждения.

**Денежные средства и их эквиваленты** – К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты и вложения денежных средств в различные инструменты со сроками погашения, составляющими на момент приобретения три месяца и менее, а также обязательные резервы, депонированные в ЦБ РФ. Краткосрочные межбанковские кредиты, предоставляемые МБРР, с первоначальным сроком погашения три месяца и менее, включены в состав кредитов клиентам и банкам.

**Финансовые инструменты** – Финансовые инструменты Группы включают денежные средства и их эквиваленты, краткосрочные и долгосрочные инвестиции, дебиторскую и кредиторскую задолженность и займы. За исключением описанного ниже, по состоянию на 30 июня 2005 года справедливая стоимость этих финансовых инструментов приблизительно равнялась их балансовой стоимости. Справедливая стоимость долгосрочных облигаций на 30 июня 2005 года составляла от 101.3% до 108.1% от их номинальной стоимости. По состоянию на 30 июня 2005 года справедливая стоимость прочих долговых обязательств с фиксированной процентной ставкой, включая обязательства по финансовой аренде, а также долговых обязательств с переменной процентной ставкой, приблизительно равнялась их балансовой стоимости.

При приобретении компаний Группа иногда использует производные финансовые инструменты, включающие опционы «пут» и «колл» на приобретение всей или части доли меньшинства приобретаемых компаний, с целью отсрочки оплаты и оптимального структурирования сделок. Кроме того, в декабре 2004 года Группа заключила два своп-соглашения об обмене обязательств по совершению процентных платежей по плавающей процентной ставке на обязательства по совершению процентных платежей по фиксированной ставке для управления риском изменения справедливой стоимости будущих денежных потоков, связанных с процентными платежами по долгосрочным долговым обязательствам, в связи с колебанием процентных ставок. В марте 2005 года Группа также заключила два краткосрочных форвардных контракта в долларах США для управления риском изменения справедливой стоимости своих финансовых вложений в рублевые финансовые инструменты. Группа не использует производные финансовые инструменты для торговли.

Группа ведет учет производных финансовых инструментов в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию» и Стандартом бухгалтерского учета № 149 «Изменения к Стандарту бухгалтерского учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию». Согласно этим стандартам все производные финансовые инструменты, в том числе некоторые встроенные производные инструменты, оцениваются по справедливой стоимости и признаются в балансе как активы или как обязательства. Процентные свопы и валютные форвардные договора предназначены для хеджирования денежных потоков и подлежат учету как инструменты хеджирования. Соответственно, эффективная часть изменения справедливой стоимости процентных свопов отражается как прочие доходы, относимые на увеличение собственного капитала, и реклассифицируется в процентные расходы в части, в которой сделка хеджирования не является эффективной. Изменения справедливой стоимости прочих производных инструментов относятся на финансовый результат, поскольку эти инструменты не относятся к сделкам хеджирования.

При приобретении инструмента хеджирования, а затем на ежеквартальной основе, Группа проводит анализ для оценки того, являются ли процентные свопы высокоэффективными с точки зрения компенсации изменений денежных потоков по хеджированной задолженности. Если в результате оценки корреляции обнаружится, что процентные свопы более не эффективны в качестве инструментов хеджирования, Группа прекратит их учет как инструментов хеджирования, и все последующие изменения справедливой стоимости процентных свопов и хеджированной задолженности будут относиться на чистую прибыль.

В процессе своей деятельности МБРР заключает соглашения о продаже и обратном приобретении (далее «Сделки РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее «Сделки обратного РЕПО»). Соглашение РЕПО – это соглашение о передаче финансового актива другой стороне в обмен на денежное или иное вознаграждение с одновременным обязательством на обратное приобретение финансовых активов в будущем на сумму, эквивалентную полученному денежному или иному вознаграждению плюс процент. Активы, проданные по сделкам РЕПО, продолжают отражаться в финансовой отчетности, а полученное вознаграждение отражается в составе обязательств в качестве полученного депозита, обеспеченного залогом. Сделка обратного РЕПО – это соглашение о приобретении активов и последующей обратной продаже этих активов в будущем с получением накопленного процента. Активы, приобретенные по сделкам обратного РЕПО, отражаются в финансовой отчетности как денежные депозиты, обеспеченные ценными бумагами или другими активами. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, Группа не заключала значительных сделок РЕПО или обратного РЕПО.

**Дебиторская задолженность** – Дебиторская задолженность отражается по цене возможной реализации после вычета резерва по сомнительным долгам. Такие резервы создаются либо в связи с конкретными обстоятельствами (неплатежеспособность должника или пропуск сроков платежей), либо исходя из оценок, основанных на данных о вероятности взыскания.

**Кредиты клиентам и банкам** – Кредиты клиентам и банкам относятся к деятельности бизнес-направления «Банковская деятельность». Резерв на возможные потери по кредитам, предоставленным МБРР, определяется на основе анализа кредитного портфеля и отражает сумму, которая, по мнению руководства МБРР, является достаточной для покрытия возможных убытков по кредитному портфелю. Резерв по отдельным заемщикам создается в результате детальной оценки рисков активов. Кроме того, руководство МБРР создает общий резерв в

целях покрытия рисков, которые хотя и не относятся к конкретному заемщику, все же присутствуют в любом портфеле банковских активов.

Оценка резерва руководством основывается на предыдущем опыте возникновения убытков по кредитному портфелю МБРР, оценке известных рисков и рисков, свойственных кредитному портфелю, анализе ситуаций, которые могут негативно отразиться на платежеспособности заемщика, оценке обеспечения, под которое выдается кредит, текущей экономической ситуации. Необходимо учитывать, что оценка возможных потерь по кредитам связана с применением субъективного суждения. Несмотря на то, что в отдельные периоды убытки МБРР по кредитному портфелю могут составлять значительные величины по сравнению с величиной созданного резерва, руководство Группы считает, что созданный резерв достаточен для покрытия убытков по кредитному портфелю.

***Дебиторская задолженность по страховой деятельности*** – Дебиторская задолженность по страховой деятельности включает дебиторскую задолженность по страховым операциям и авансы, выплаченные медицинским учреждениям по программам добровольного и обязательного медицинского страхования. Дебиторская задолженность по страховым операциям включает задолженность держателей полисов, задолженность компаний, перестраховывающих риски в Росно, по страховым премиям и задолженность компаний, в которых Росно перестраховывает свои риски, по возмещению убытков.

***Затраты по приобретению страховых полисов*** – Затраты по приобретению страховых полисов представляют собой первоначальные затраты на получение новых полисов или продление действующих полисов Росно. Они капитализируются и амортизируются в течение периода, в котором ожидается возмещение затрат по приобретению полисов за счет получения соответствующих доходов. Отложенные затраты по приобретению отражаются в составе прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов после вычета резерва, который создается, когда суммы незаработанных премий недостаточны, чтобы покрыть убытки, которые могут возникнуть после отчетной даты.

***Затраты на привлечение новых абонентов*** – Затраты на привлечение новых абонентов включают все прямые расходы, понесенные в связи с привлечением каждого нового абонента. Такие затраты списываются Группой в период их возникновения.

***Товарно-материальные запасы*** – Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости или рыночной стоимости. Фактическая стоимость товарно-материальных запасов МГТС (состоящих, главным образом, из запасных частей) рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Фактическая стоимость товаров торговых предприятий Группы определяется с использованием методик, применимых для розничной торговли. Остальные дочерние предприятия Группы отражают товарно-материальные запасы по методу ФИФО.

Фактическая стоимость сырья и материалов включает стоимость приобретения, таможенные пошлины, расходы на перевозку и стоимость погрузочно-разгрузочных работ. Незавершенное производство и готовая продукция учитываются по себестоимости, которая включает прямые производственные затраты и производственные накладные расходы. Затраты по незавершенным строительным проектам предприятий Группы включают накопленные затраты по проектам, реализуемым третьим сторонам, за вычетом счетов, выставленных заказчикам. Предприятия Группы периодически проводят оценку своих товарно-материальных запасов с целью выявления устаревших и неходовых товаров.

***Налог на добавленную стоимость*** – Налог на добавленную стоимость (далее «НДС») по реализованным услугам, подлежащий уплате в бюджет, отражается по методу начисления, на основе счетов, выставляемых покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС по проданным услугам при соблюдении определенных ограничений. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в составе прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов.

**Основные средства** – Основные средства дочерних предприятий, приобретение которых Группой учитывалось по методу покупки, отражались по реальной стоимости на дату приобретения. Если реальная стоимость идентифицируемых чистых активов приобретенных предприятий превышала фактическую стоимость приобретения, реальная стоимость соответствующих долгосрочных активов (в том числе основных средств) на дату приобретения уменьшалась на сумму такого превышения. Последующие поступления основных средств учитывались по фактической стоимости.

В стоимость основных средств включаются основные расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты на текущий ремонт и техобслуживание относятся на расходы по мере их возникновения.

Основные средства, полученные по договорам финансовой аренды, отражаются по наименьшей из двух величин: рыночной стоимости или дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей.

Амортизационные отчисления рассчитываются методом равномерного начисления в течение ожидаемых сроков полезной службы активов:

Здания и сооружения	20-50 лет
Капиталовложения в арендованные основные средства	Наименьший из срока полезной службы и срока аренды
Коммуникационное и передаточное оборудование	17-31 лет
Сетевое оборудование и базовые станции	5-12 лет
Прочие основные средства	3-15 лет

Выбывшие основные средства списываются с консолидированного баланса вместе с соответствующей накопленной амортизацией. Прибыль или убыток, возникшие в результате такого выбытия, включаются в расчет консолидированной чистой прибыли.

На объекты незавершенного строительства и оборудование к установке амортизация не начисляется до ввода объектов в эксплуатацию.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание списываются на расходы по мере возникновения; затраты на модернизацию и реконструкцию капитализируются.

В результате внесения некоторыми публичными компаниями США корректировок в свою финансовую отчетность и публикации письма главного бухгалтера Комиссии по ценным бумагам и биржам США, касающегося интерпретации принципов учета долгосрочной аренды, в четвертом квартале 2004 года МТС внесла изменения в политику учета капиталовложений в арендуемые активы. Основным результатом этих изменений явилось сокращение сроков амортизации по сравнению с предшествующими периодами в отношении ряда компонентов капитальных вложений в арендуемые активы. Если бы в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года, на данные капитализированные вложения в арендуемые активы амортизация начислялась с использованием норм амортизационных отчислений, действовавших в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, чистая консолидированная прибыль Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года, уменьшилась бы приблизительно на 5.1 млн. долл. США.

**Обязательства по выводу активов из эксплуатации** – В соответствии со Стандартом бухгалтерского учета №143 «Учет обязательств, связанных с выбытием активов», Группа рассчитывает реальную стоимость обязательств, связанных с выбытием активов, и размер соответствующих расходов по выводу активов из эксплуатации в тех случаях, когда у Группы имеется установленное законодательством обязательство в связи с выводом из эксплуатации долгосрочных активов. Обязательства Группы в соответствии со Стандартом № 143 проистекают из ряда арендных договоров и относятся преимущественно к расходам по

демонтажу оборудования, установленного на арендуемых площадях, по истечении срока аренды. По состоянию на 30 июня 2005 года оценочный размер обязательств, связанных с выводом активов из эксплуатации, является несущественным для консолидированного финансового положения и финансовых результатов Группы.

**Лицензии** – Стоимость лицензий на предоставление телекоммуникационных услуг формируется либо (а) в результате распределения стоимости приобретения предприятий, владеющих такими лицензиями (Примечание 3), либо (б) как сумма лицензионных платежей, подлежащих уплате государственным органам.

Существующие лицензии на ведение деятельности Группы не предусматривают автоматического продления по истечении срока их действия. Поскольку у Группы и в телекоммуникационной отрасли РФ в целом в настоящее время отсутствует достаточное количество прецедентов продления срока действия лицензий, стоимость лицензий амортизируется линейным методом в течение первоначального срока действия лицензии, без учета возможного продления лицензии в будущем, с момента начала коммерческой эксплуатации сети в лицензионной зоне.

**Гудвилл и прочие нематериальные активы** – Гудвилл представляет собой превышение стоимости покупки над долей Группы в справедливой стоимости идентифицируемых приобретенных активов на дату покупки. Оценка гудвилла на предмет обесценения производится ежегодно, а также в случае, если существующие обстоятельства указывают на возможность обесценения. Группа определяет наличие обесценения гудвилла, относя суммы гудвилла на отдельные учетные подразделения, определенные в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы», и сравнивая балансовую стоимость учетных подразделений с их справедливой стоимостью. При наличии обесценения гудвилла Группа отражает убыток на сумму разницы между балансовой стоимостью и предполагаемой справедливой стоимостью гудвилла. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, такого обесценения не произошло.

Балансовая стоимость гудвилла, относящегося к каждому отчетному сегменту, а также ее изменение за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	(тыс.)			
	«Теле- коммуни- кации»	«Страхо- вание»	Прочие сегменты и материнская компания	Итого
Сальдо на 1 января 2004 года	\$ 71,363	\$ -	\$ 635	\$ 71,998
Распределенная стоимость приобретения	1,342	-	-	1,342
Сальдо на 30 июня 2004 года	72,705	-	635	73,340
Распределенная стоимость приобретения	99,660	1,341	-	101,001
Сальдо на 31 декабря 2004 года	172,365	1,341	635	174,341
Распределенная стоимость приобретения	49,396	-	-	49,396
<b>Сальдо на 30 июня 2005 года</b>	<b>\$ 221,761</b>	<b>\$ 1,341</b>	<b>\$ 635</b>	<b>\$ 223,737</b>

Прочие нематериальные активы включают стоимость приобретенной клиентской базы, торговых марок, роуминговых договоров с другими телекоммуникационными операторами, телефонной номерной емкости, прав на использование помещений и различного программного обеспечения. Стоимость торговых марок, и телефонной номерной емкости с неограниченным сроком использования не амортизируются. Однако не реже раза в год проводится анализ

данных активов на предмет обесценения в соответствии с положениями Стандарта бухгалтерского учета № 142.

Стоимость клиентской базы амортизируется в течение предполагаемого среднего срока работы с абонентом, который составляет от 20 до 76 месяцев. Стоимость приобретения телефонной номерной емкости с ограниченным сроком использования и прав на использование помещений амортизируется в течение сроков действия соответствующих договоров, которые составляют от пяти до двадцати лет. Срок амортизации программного обеспечения и прочих нематериальных активов составляет от трех до десяти лет. Амортизация нематериальных активов с ограниченным сроком использования начисляется линейным способом.

**Финансовые вложения** – Доля Группы в чистых активах и чистой прибыли предприятий, в которых Группа владеет от 20 до 50% голосующих акций (далее «зависимые предприятия») и имеет возможность оказывать существенное влияние на финансовую и производственную политику, включается в консолидированные чистые активы и финансовые результаты по методу учета доли в собственном капитале. В связи с постоянным участием Группы в хозяйственной деятельности зависимых предприятий доля Группы в доходах этих предприятий отражается в составе прибыли от основной деятельности.

Инвестиции в акции предприятий, в которых Группа владеет более 20% голосующих акций, но не имеет возможности или намерения осуществлять контроль или оказывать существенное влияние на их производственную или финансовую политику, в том числе инвестиции в Научно-исследовательский институт дальней радиосвязи («НИИДАР»), действующий в условиях ограничений, наложенных со стороны государства, учитываются по фактической стоимости приобретения. Инвестиции в акции предприятий, в которых Группа владеет менее чем 20% акций, также учитываются по фактической стоимости приобретения. Руководство Группы проводит периодическую оценку возмещаемости балансовой стоимости таких инвестиций и, в случае необходимости, начисляет резерв на обесценение.

Ценные бумаги торгового портфеля, принадлежащие Группе, учитываются по рыночной стоимости. Нереализованные прибыли и убытки по ценным бумагам торгового портфеля включаются в финансовые результаты.

Группа также приобретает векселя в инвестиционных целях. Эти векселя учитываются по фактической стоимости приобретения. Дисконт к номинальной стоимости векселей относится на финансовые результаты в течение срока их действия. По векселям, погашение которых руководство считает сомнительным, создается соответствующий резерв.

**Расходы на выпуск долговых обязательств** – Расходы на выпуск долговых обязательств амортизируются с использованием метода эффективной процентной ставки в течение срока предоставления соответствующих средств. Расходы на выпуск долговых обязательств, за вычетом накопленной амортизации в размере 15.5 млн. долл. США и 11.7 млн. долл. США, составили 28.3 млн. долл. США и 27.3 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года, соответственно.

**Обесценение долгосрочных активов** – Группа периодически оценивает возмещаемость балансовой стоимости своих долгосрочных активов в соответствии со Стандартом № 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». Когда произошедшие события или изменения в обстоятельствах указывают на то, что балансовая стоимость активов может быть не возмещена, Группа сравнивает предполагаемые недисконтированные чистые поступления денежных средств от этих активов с их балансовой стоимостью. Если эти недисконтированные чистые поступления денежных средств оказываются меньше балансовой стоимости активов, Группа отражает убыток от обесценения с целью частичного списания стоимости активов до уровня справедливой стоимости, определяемой на основе предполагаемых будущих дисконтированных поступлений денежных средств от использования данных активов. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, такого обесценения не произошло.

**Банковские депозиты и выпущенные векселя** – Банковские депозиты и выданные банковские векселя относятся к деятельности бизнес-направления «Банковская деятельность» и включают депозиты банков и клиентов и выданные банковские векселя.

**Обязательства по страховой деятельности** – Обязательства по страховой деятельности возникают в связи с операциями бизнес-направления «Страхование» и включают резервы по незаработанным страховым премиям и на покрытие убытков по неоплаченным требованиям, неиспользованные средства Московского государственного фонда обязательного медицинского страхования (далее «МГФОМС»), накопленные в рамках программы обязательного медицинского страхования, предоплаты взносов по страхованию и перестрахованию, а также задолженность по договорам страхования депозитного типа (полисы, по которым Группа не принимает на себя страховые риски).

Росно создает резервы на покрытие убытков по неоплаченным требованиям, основываясь на конкретных обстоятельствах, исходя из предварительно оцененной суммы требований, сообщенных, но не погашенных на дату составления баланса. Также создается резерв на сумму, соответствующую окончательному размеру неоплаченных требований, включая возникшие, но не отраженные в отчетности, или отраженные не в полном размере, требования. Такой резерв определяется отдельно по каждому виду страхования на основе актуарных оценок и включает допущения, основанные на предыдущем опыте урегулирования требований. Резерв на убытки по страхованию жизни определяется на основе актуарной оценки, исходя из допущений относительно коэффициента смертности, показателя заболеваемости и процентной ставки, применимым ко всем договорам страхования жизни, действительным на конец года.

В случае если суммы незаработанных премий недостаточны, чтобы покрыть убытки, которые могут возникнуть после отчетной даты, создается соответствующий резерв. Группа не учитывает предполагаемый инвестиционный доход при определении достаточности премий.

МГФОМС реализует программу обязательного медицинского страхования по предоставлению гражданам РФ бесплатных медицинских услуг с помощью ряда уполномоченных организаций-страховщиков, включая Росно. Росно заключило договор с МГФОМС на осуществление части этой программы. Росно получает средства от МГФОМС и осуществляет платежи медицинским центрам за услуги, которые они предоставляют держателям полисов. Все средства, полученные Росно от МГФОМС, которые не выплачиваются за медицинские услуги, удерживаются Росно и отражаются как обязательства. Эти средства могут быть израсходованы Группой только на закупку медицинского оборудования в рамках программы обязательного медицинского страхования.

**Отложенные доходы** – По сложившейся практике, телекоммуникационное оборудование и передаточные устройства, установленные в новых зданиях г. Москвы, передаются МГТС безвозмездно. Основные средства, безвозмездно полученные Группой, отражаются по рыночной стоимости на дату передачи. При этом в отчетности отражаются отложенные доходы, которые относятся на уменьшение амортизационных отчислений в консолидированных финансовых результатах в течение срока эксплуатации этих основных средств.

Отложенные доходы от целевого финансирования представляют собой средства, полученные Группой, направления использования которых ограничены. Отложенные доходы от целевого финансирования признаются в составе доходов после того, как условия использования средств были выполнены полностью или практически полностью.

**Налог на прибыль** – Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством РФ. Ставка налога на прибыль в РФ составляет 24%. В июле 2004 года в российское законодательство по налогу на прибыль были внесены изменения, в соответствии с которыми с 1 января 2005 ставка налога на дивиденды, выплачиваемые на территории РФ, увеличивается до 9% (ранее 6%). Иностранские дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в странах, в которых они зарегистрированы. Ставка налога на прибыль в Украине и в Чехии составляет 25% и 26%, соответственно.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются с использованием балансового метода с учетом существенных временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Резерв по отложенным налоговым требованиям создается, когда существует более чем 50-процентная вероятность того, что такие требования не будут реализованы путем уменьшения налогооблагаемой базы последующих лет.

**Выплаты, определяемые на основе рыночной стоимости акций** – Группа ведет учет опционов на покупку акций МТС, предоставленных сотрудникам, директорам и консультантам МТС, в соответствии с требованиями Стандарта бухгалтерского учета № 123 «Учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций» и Стандарта бухгалтерского учета № 148 «Учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций – Переходные положения и раскрытие информации, изменение к Стандарту № 123». В соответствии с требованиями данных стандартов Группа приняла решение учитывать выплаты сотрудникам и директорам по опционным программам на основании расчета собственной стоимости опционов на дату оценки. Вознаграждение консультантам оценивается на основании справедливой стоимости опционов на дату оценки, определяемой на основании биномиальной модели определения стоимости опционов.

Если бы Группа оценивала выплаты по опционным программам на основании реальной стоимости опционов на дату их выдачи, изменения в показателях чистой прибыли и прибыли, приходящейся на одну акцию, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, были бы несущественными.

Согласно условиям программы премиальных выплат в виде опционов, цена исполнения равняется средней рыночной цене за акцию в течение стодневного периода, предшествующего дате предоставления опциона. Разница между ценой исполнения опциона и рыночной ценой на дату предоставления отражается как отложенное вознаграждение в консолидированном отчете о движении собственного капитала и амортизируется с отнесением на расходы в течение двухлетнего периода передачи прав на акции. Данная сумма не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

**Льготы, предоставляемые работникам после выхода на пенсию** – Дочерние предприятия Группы перечисляют взносы в государственный пенсионный фонд и фонды социального и медицинского страхования за всех своих сотрудников.

В РФ все средства, перечисляемые во внебюджетные фонды, включая взносы в пенсионный фонд, заменены единым социальным налогом («ЕСН»), который рассчитывается путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки ЕСН в размере от 26% до 2%. ЕСН распределяется между тремя внебюджетными фондами, включая пенсионный фонд, взносы в который варьируются от 20% до 2%, в зависимости от общей годовой заработной платы работника. Взносы, перечисляемые в фонды, относятся на затраты по мере их возникновения.

В Украине дочерние предприятия Группы перечисляют определенный процент от заработной платы каждого работника до определенного уровня в пенсионный фонд, фонд занятости и фонд социального страхования. Взносы, перечисляемые в фонды, относятся на затраты по мере их возникновения.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, Группа самостоятельно управляла пенсионным планом с фиксированными взносами. После выхода на пенсию работников Группы, на которых распространяется действие пенсионного плана, им будет выплачиваться дополнительная пенсия. Взносы Группы по данному пенсионному плану за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили, соответственно, 0.5 млн. долл. США и 0.4 млн. долл. США.

Кроме того, МГТС предоставляет своим сотрудникам определенные льготы после выхода на пенсию. Расходы по предоставлению льгот начисляются в течение срока фактической работы сотрудника на предприятии (Примечание 25).



Группа ведет учет пенсионных планов на основании требований Стандарта бухгалтерского учета № 87 «Учет пенсий работодателем».

В декабре 2003 года Совет по стандартам бухгалтерского учета внес изменения в Стандарт № 132 «Раскрытие информации о пенсионных программах и прочих льготах, выплачиваемых работникам после выхода на пенсию, в отчетности работодателей; изменение к Стандартам № 87, 88 и 106». Стандарт № 132 (с учетом изменений) установил дополнительные требования к раскрытию в финансовой отчетности информации о пенсионных программах и прочих льготах, выплачиваемых работникам после выхода на пенсию. Стандарт требует дополнительных пояснений в отношении активов и обязательств пенсионных планов, движению денежных средств и расходов по льготам для пенсионных программ с установленными выплатами. Стандарт не меняет порядок расчета и отражения в отчетности активов и обязательств по таким программам по сравнению с действовавшими ранее стандартами. В связи с переходом к применению Стандарта № 132 (с учетом изменений), Группа включила требуемые дополнительные пояснения в финансовую отчетность по состоянию на 30 июня 2005 года (Примечание 25).

**Проценты по займам** – Проценты по займам относятся на расходы того периода, в котором они возникают. Проценты по займам, относящиеся к активам, требующим предварительной подготовки к использованию, капитализируются и амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов. Капитализированные процентные расходы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 64.7 млн. долл. США и 14.7 млн. долл. США, соответственно.

**Расходы на рекламу** – Расходы на рекламу относятся на затраты по мере их возникновения. Расходы на рекламу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 101.1 млн. долл. США и 73.3 млн. долл. США, соответственно, и были включены в состав коммерческих и управленческих расходов в консолидированных отчетах о прибылях и убытках Группы.

**Прибыль на акцию** – Базовая прибыль на акцию была определена с использованием средневзвешенного числа акций, находящихся в обращении в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов. Разводненная прибыль на акцию отражает потенциальный разводняющий эффект опционов на акции, предоставляемых работникам.

**Распределение прибыли** – Размер прибыли Группы, подлежащей распределению среди акционеров, определяется на основе данных российской финансовой отчетности, и может существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе ГААП США.

**Новые положения по бухгалтерскому учету** – В марте 2005 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Пояснение № 47 «Учет условных обязательств по выводу активов из эксплуатации – пояснение к Стандарту бухгалтерского учета № 143». В Пояснении разъясняется, что термин «условное обязательство по выводу активов из эксплуатации», используемый в Стандарте № 143 «Учет обязательств по выводу активов из эксплуатации», означает юридическое обязательство по проведению мероприятий по выводу активов из эксплуатации, сроки и/или способ исполнения которого зависят от будущего события, наступление которого может находиться как под контролем, так и вне контроля организации. Обязательство по проведению мероприятий по выводу активов из эксплуатации является безусловным, даже если существует неопределенность в отношении сроков и/или способа его исполнения. Неопределенность в отношении сроков и/или способа исполнения условного обязательства по выводу активов из эксплуатации должно быть учтено при определении размера обязательства, если имеется информация, достаточная для разумной оценки справедливой стоимости обязательства. Пояснение № 47 подлежит применению Группой начиная с 1 января 2006 года. Группа в настоящее время проводит оценку влияния принятия Пояснения № 47 на ее консолидированное финансовое положение и финансовые результаты.

В марте 2005 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США выпустила Бюллетень по бухгалтерскому учету № 107 «Выплаты, определяемые на основе рыночной стоимости акций». Положения Бюллетеня № 107 отражают точку зрения Комиссии на взаимодействие между Стандартом № 123 (с учетом изменений) и отдельными правилами и постановлениями Комиссии, а также точку зрения Комиссии по вопросу оценки выплат на основе рыночной стоимости акций публичными компаниями. В частности, Бюллетень № 107 содержит инструкции, касающиеся операций по уплате вознаграждения на основе рыночной стоимости акций лицам, не являющимся сотрудниками компании, перехода к статусу публичной компании, методов оценки (включая такие предположения, как ожидаемые колебания и ожидаемый срок), учета определенных погашаемых финансовых инструментов, выпускаемых в качестве вознаграждения на основе рыночной стоимости акций, классификации расходов на уплату вознаграждения, финансовых показателей, не соответствующих ГААП США, первоначального применения Стандарта № 123 (с учетом изменений) в промежуточном периоде, капитализации расходов, относящихся к выплате вознаграждения на основе рыночной стоимости акций, учета налоговых эффектов схем уплаты вознаграждения на основе рыночной стоимости акций при переходе к применению Стандарта № 123 (с учетом изменений), модификации предоставляемых сотрудникам опционов на акции до перехода к применению Стандарта № 123 (с учетом изменений).

В мае 2005 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил стандарт № 154 «Изменения в бухгалтерском учете и исправление ошибок», заменяющий Заключение Комитета по стандартам бухгалтерского учета № 20 и Стандарт № 3 «Отражение изменений в бухгалтерском учете в промежуточной финансовой отчетности». Стандарт № 154 изменяет требования к учету и представлению в отчетности изменений в принципах бухгалтерского учета. Стандарт № 154 применяется в отношении всех добровольных изменений, а также изменений, вносимых в связи с применением какого-либо нормативного акта по бухгалтерскому учету, не предусматривающего специальных переходных положений. Стандарт № 154 требует ретроспективного применения изменений в принципе бухгалтерского учета в финансовой отчетности за предыдущие периоды. В случае если эффект изменения принципа учета в конкретном периоде или кумулятивный эффект изменения принципа учета определить невозможно, стандарт требует применения нового принципа бухгалтерского учета начиная с самого раннего периода, для которого ретроспективное применение изменений представляется возможным. В случае невозможности определить эффект изменений для всех предыдущих периодов новый принцип бухгалтерского учета применяется в отношении будущих периодов с самой ранней из возможных дат. Данный стандарт вступает в силу в отношении изменений в бухгалтерском учете и исправления ошибок, внесенных в течение отчетных периодов, начавшихся после 15 декабря 2005 года.

В июне 2005 года Специализированная рабочая группа по текущим вопросам («EITF») выпустила окончательное заключение по Положению EITF № 05-2 «Значение термина «обычный конвертируемый долговой инструмент» в Положении EITF № 00-19 «Учет производных финансовых инструментов, стоимость которых привязана к цене собственных акций компании и исполнение которых может осуществляться собственными акциями компании». В Положении EITF № 00-19 рассматривается необходимость выделения встроенных производных финансовых инструментов в соответствии со Стандартом Совета по стандартам бухгалтерского учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию» (с учетом изменений). В частности, Стандарт № 133 устанавливает правила относительно того, когда эмитент должен выделить опцион на конвертацию в долевые ценные бумаги, встроенный в долговой инструмент, конвертируемый в акции. В то же время, в Положении EITF № 00-19 не дается определения «обычного конвертируемого долгового инструмента». С учетом большого количества условий, которые могут быть включены в договора по конвертируемым долговым инструментам, остается неясным, в каких случаях конвертируемый долговой инструмент считается «обычным». Требования Положения EITF № 05-2 применяются в отношении новых инструментов и изменений в существующих инструментах, возникших в течение отчетных периодов после 29 июня 2005 года. Руководство Группы предполагает, что переход к применению Положения EITF № 05-2 не окажет существенного влияния на ее финансовое положение и результаты операций.

В июне 2005 года Специализированная рабочая группа по текущим вопросам выпустила окончательное заключение по Положению EITF 05-6 «Определение срока амортизации в отношении капитальных вложений в арендованные основные средства». При объединении компаний приобретающее предприятие зачастую принимает на себя обязательства приобретаемых предприятий по существующим договорам аренды, а также приобретает соответствующие капитальные вложения в арендованные основные средства. Вопрос заключается в том, следует ли приобретающему предприятию при объединении компаний в результате покупки в момент оформления такого объединения пересматривать срок аренды и срок амортизации приобретаемых капитальных вложений в арендованные основные средства. Требования Положения EITF № 05-6 применяются в отношении капитальных вложений в арендованные основные средства, приобретенных в течение отчетных периодов, начинающихся после 29 июня 2005 года. Руководство Группы предполагает, что переход к применению Положения EITF № 05-6 не окажет существенного влияния на ее финансовое положение и результаты операций.

**Реклассификации** – Были произведены некоторые реклассификации данных отчетности прошлых лет с целью их представления в соответствии с данными отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года.

### 3. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

#### Бараш Комьюникейшн Текнолоджис Инк.

В июне 2005 года МТС приобрела 51% акций компании Бараш Комьюникейшн Текнолоджис Инк. («БКТИ»), филиал которой занимается предоставлением услуг сотовой связи в Республике Туркменистан. Сумма сделки составила 28.2 млн. долл. США. БКТИ является ведущим оператором сотовой связи в Туркменистане с клиентской базой 59,100 абонентов. БКТИ имеет лицензию на предоставление услуг мобильной связи стандарта GSM-900/1800 на всей территории Туркменистана, а также лицензию на предоставление услуг стандарта AMPS.

Предварительное распределение цены приобретения представлено следующим образом:

	(тыс.)
Текущие активы	\$ 8,066
Внеоборотные активы	5,478
Гудвилл	46,672
Текущие обязательства	(32,049)
<b>Стоимость приобретения</b>	<b>\$ <u>28,167</u></b>

При соблюдении определенных условий МТС приобретет оставшиеся 49% акции компании БКТИ в течение последующих восьми месяцев. Стоимость приобретения будет зависеть от результатов операционной и финансовой деятельности компании, но не превысит 27.0 млн. долл. США.

#### Прочие операции по приобретению акций дочерних предприятий

В феврале 2005 года Группа приобрела дополнительные 20% акций компании Телмос у Ростелекома за денежное вознаграждение в размере 8.5 млн. долл. США, увеличив долю владения в компании до 100%.

В феврале 2005 года Группа приобрела дополнительные 5% акций МТТ за 6.4 млн. долл. США, увеличив принадлежащую ей долю владения голосующими акциями МТТ до 50%.

В феврале 2005 года Группа завершила приобретение 13% доли в МБРР. Стоимость приобретения составила 10.0 млн. долл. США, в том числе денежные средства на сумму 2.1 млн. долл. США и векселя на сумму 7.9 млн. долл. США. В результате этой операции процент голосующих акций МБРР, контролируемых Группой, увеличился до 99%. В июне 2005 года Группа сделала взнос в уставный капитал МБРР в размере 20.9 млн. долл. США в форме приобретения 130,000 вновь выпущенных обыкновенных акций МБРР по закрытой подписке.

В феврале 2005 года Группа приобрела дополнительные 74% акций компании Мобильные ТелеСистемы в Республике Коми, увеличив долю владения в компании до 100%. Стоимость приобретения составила 1.2 млн. долл. США. В результате этой сделки Группа увеличила долю голосующих акций в Мобильных ТелеСистемах в Республике Коми до 100%. Компания предоставляет услуги мобильной связи стандарта GSM-900/1800 в Республике Коми, Российская Федерация.

В феврале 2005 года Группа приобрела долю в 75% в уставном капитале компании СВИТ-КОМ, держателя частоты 3.5 ГГц в Московской области, за денежное вознаграждение в размере 2.0 млн. долл. США. СВИТ-КОМ предоставляет услуги широкополосного радиодоступа для организации сети абонентского доступа («последней мили») по технологии Radio-Ethernet. В результате распределения цены приобретения Группа отразила стоимость лицензий в размере 2.4 млн. долл. США.

В апреле 2005 года Группа приобрела дополнительные 53% акций компании Квант, производителя персональных компьютеров и комплектующих, расположенного в Зеленограде, за денежное вознаграждение в размере 6.0 млн. долл. США, увеличив долю владения в компании до 88.0%. Группа планирует использовать производственные мощности Кванта для расширения деятельности по производству бытовой техники и компьютерной сборке, интегрировав компанию в бизнес-направление «Технологии».

В мае 2005 года Группа приобрела 54% акций МТУ Сатурн за денежное вознаграждение в размере 1.5 млн. долл. США. Компания МТУ Сатурн занимается проектированием и установкой систем электросвязи. В июне 2005 года Группа приобрела 51% акций Ярославского радиозавода, производителя полезных нагрузок для спутников и профессиональных средств связи, за денежное вознаграждение в размере 6.1 млн. долл. США.

В июне 2005 года Группа купила дополнительные 24% акций Горизонт-РТ за денежное вознаграждение в размере 13.5 млн. долл. США, увеличив долю владения в компании до 100%. Горизонт-РТ является оператором мобильной телефонной связи стандарта GSM в Республике Саха (Якутия) на Дальнем Востоке России. По состоянию на 30 мая 2005 года абонентская база Горизонт-РТ составила 130,300 человек. В результате распределения цены приобретения стоимость лицензий увеличилась на 7.0 млн. долл. США, а стоимость гудвилла - на 3.1 млн. долл. США.

## Условные показатели отчета о прибылях и убытках

Приведенные ниже условные финансовые показатели отчетов о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, отражают приобретение БКТИ, а также приобретения, сделанные в период с июля 2004 года по декабрь 2004 года, включая приобретения акций Уздунробита, Квазар-Микро, Сибинтертелеком, Телесот Алания и Горизонт-РТ, таким образом, как если бы эти приобретения были осуществлены на 1 января 2004 года:

	(тыс.)	
	<u>30 июня 2005 года</u>	<u>30 июня 2004 года</u>
Выручка от реализации	\$ 3,354,950	\$ 2,618,374
Прибыль до кумулятивного эффекта изменения метода учета	227,826	203,949
Чистая прибыль	227,826	168,477
Прибыль на одну акцию, базовая и разводненная:	\$ 24.50	\$ 20.80

Приведенные условные показатели основываются на различных допущениях и оценках. Эти показатели могут не отражать финансовые результаты, которые имели бы место, если бы приобретения Группы действительно были осуществлены на начало отчетных периодов, а также не обязательно являются индикатором будущих финансовых результатов. Данные показатели не отражают какое-либо увеличение выручки или сокращение затрат в результате эффекта синергии или иного повышения эффективности хозяйственных операций, которое могло бы возникнуть в результате приобретений.

#### **4. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

В феврале 2005 года Группа продала принадлежащие ей пакеты акций дочерних предприятий Кредо Сервис и Глорос Столица, действующих в сфере средств массовой информации, за денежное вознаграждение в размере 0.1 млн. долл. США. В результате данной транзакции был отражен убыток от выбытия в размере 0.5 млн. долл. США. Активы и деятельность выбывших предприятий не были существенными в масштабе деятельности Группы.

В январе 2005 года Интурист объявил о выпуске новых акций для существующих акционеров. Правительство Москвы приобрело первый транш в размере 3,120,516,875 акций в обмен на 40% долю в гостиничном комплексе «Космос», расположенном в Москве. В апреле 2005 года АФК «Система» уплатила 47.7 млн. долл. США за оставшиеся 6,961,052,632 вновь выпущенные акции Интуриста. После завершения данной операции доля собственности АФК «Система» в Интуристе сократилась с 91% до 72%.

#### **5. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ**

Эквиваленты денежных средств представляют собой, главным образом, срочные депозиты, размещенные в банках, и банковские векселя со сроками погашения до 90 дней. По состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года эквиваленты денежных средств составляли, соответственно, 501.0 млн. долл. США и 113.6 млн. долл. США. Из них по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года 41.9 млн. долл. США и 3.8 млн. долл. США, соответственно, составляют депозиты, размещенные Группой в Ист-Вест Юнайтед Банке, зависимом предприятии Группы. По состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года на текущих счетах Группы в Ист-Вест Юнайтед Банке находилось 8.7 млн. долл. США и 5.6 млн. долл. США, соответственно.

По состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года в состав денежных средств также входят 27.0 млн. долл. США и 10.9 млн. долл. США, соответственно, представляющие собой минимальный резервный депозит МБРР, наличия которого требует Центральный Банк Российской Федерации.

## 6. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года включали:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
<b>Ценные бумаги торгового портфеля:</b>		
Еврооблигации РФ	\$ 7,169	\$ -
Корпоративные облигации	289,832	36,669
Муниципальные облигации	102,240	12,622
Акции	12,244	11,541
Прочие ценные бумаги торгового портфеля	11,803	9,141
	<u>423,288</u>	<u>69,973</u>
<b>Прочие краткосрочные финансовые вложения:</b>		
Векселя и депозитные сертификаты третьих лиц	182,212	35,546
Векселя связанных компаний и кредиты связанным сторонам	51,238	13,028
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	536,089	80,743
Прочие краткосрочные финансовые вложения	387	8,003
	<u>769,926</u>	<u>137,320</u>
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>1,193,214</u></b>	<b>\$ <u>207,293</u></b>

Корпоративные облигации, деноминированные в рублях, представляют собой облигации, выпускаемые ведущими российскими компаниями. Срок погашения облигаций варьируется от 2004 года до 2009 года. Ставка купона составляет 7-20% годовых.

По строке «Акции» отражены ликвидные акции российских компаний, обращающиеся на бирже. Они отражаются по рыночной стоимости на конец периода, определяемой на основе данных о ценах последних торгов на Московской межбанковской валютной бирже («ММВБ»).

Средневзвешенная процентная ставка по векселям третьих лиц по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года составляла 8%, в то время как по векселям связанных компаний, как правило, установлена нулевая процентная ставка. Средневзвешенная процентная ставка по депозитным сертификатам составляет на 30 июня 2005 года 6% по сравнению с 5% на 31 декабря 2004 года. Срок погашения большей части векселей и сертификатов наступает в течение года.

По состоянию на 30 июня 2005 года средневзвешенная процентная ставка по депозитам, размещенным в банках на срок свыше 90 дней, составила 4% по депозитам в рублях и 7% по депозитам в долларах США. По состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года банковские депозиты включают депозиты, размещенные в Ист-Вест Юнайтед Банке, в размере, эквивалентном 65.5 млн. долл. США и 53.0 млн. долл. США, соответственно. Процентная ставка по данным депозитам составляет 2% годовых.

## 7. КРЕДИТЫ КЛИЕНТАМ И БАНКАМ, НЕТТО

Кредиты клиентам и банкам, за вычетом резервов под возможные потери, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Кредиты клиентам	\$ 267,762	\$ 227,668
Кредиты банкам	263,018	173,179
	<u>530,780</u>	<u>400,847</u>
За вычетом: резервов под возможные потери	(21,093)	(21,537)
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>509,687</u></b>	<b>\$ <u>379,310</u></b>

В состав кредитов клиентам и банкам по состоянию на 31 декабря 2004 года включены кредиты связанным сторонам в размере 93.3 млн. долл. США.

## 8. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Дебиторская задолженность по страховой деятельности по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность по страховой деятельности	\$ 147,993	\$ 104,834
Авансы медицинским учреждениям	36,513	25,444
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>184,506</u></b>	<b>\$ <u>130,278</u></b>

## 9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительным долгам, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность по основной деятельности	\$ 465,460	\$ 370,988
За вычетом: резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(57,781)	(43,067)
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>407,679</u></b>	<b>\$ <u>327,921</u></b>

По состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года в дебиторскую задолженность по основной деятельности включена дебиторская задолженность по предоставленным услугам и товарам, отгруженным зависимым и прочим связанным компаниям Группы, в размере 21.2 млн. долл. США и 42.2 млн. долл. США, соответственно. Руководство не ожидает возникновения убытков по этой дебиторской задолженности.

## 10. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И РАСХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ, НЕТТО

Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов, за вычетом резерва по сомнительным долгам, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
НДС к возмещению	\$ 383,489	\$ 345,999
Авансы, выданные поставщикам	179,924	111,505
Расходы будущих периодов	33,517	22,582
Затраты по приобретению страховых полисов	32,818	26,203
Авансовые налоговые платежи	24,266	22,746
Начисленные проценты	13,049	898
Дебиторская задолженность по проданным акциям Микрона	4,889	5,052
Дебиторская задолженность по проданным акциям Стром-Телеком	825	1,606
Прочее	98,911	50,547
За вычетом: резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(3,418)	(4,064)
<b>Итого</b>	<b>\$ 768,270</b>	<b>\$ 583,074</b>

Амортизационные отчисления по затратам на приобретение страховых полисов за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 36.5 млн. долл. США и 9.1 млн. долл. США, соответственно.

## 11. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ

Товарно-материальные запасы по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Сырье и материалы	\$ 137,936	\$ 97,427
Незавершенное производство	26,932	34,888
Готовая продукция и товары для перепродажи	92,727	89,123
Затраты по незавершенным строительным проектам, за вычетом выставленных счетов	64,975	55,394
<b>Итого</b>	<b>\$ 322,570</b>	<b>\$ 276,832</b>



## 12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Основные средства, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Земля	\$ 41,747	\$ 37,944
Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	595,029	547,629
Коммуникационное и передаточное оборудование, сотовые сети и базовые станции	3,541,302	3,284,977
Прочие основные средства	647,639	431,030
Незавершенное строительство и оборудование к установке	1,345,190	1,080,900
	<u>6,170,907</u>	<u>5,382,480</u>
За вычетом: накопленной амортизации	(1,218,116)	(947,265)
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 4,952,791</u></b>	<b><u>\$ 4,435,215</u></b>

Амортизационные отчисления за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 286.7 млн. долл. США и 217.8 млн. долл. США, соответственно.

## 13. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Займы выданные, депозиты и векселя полученные от связанных сторон	\$ 20,900	\$ 20,309
Займы выданные, депозиты и векселя полученные от третьих сторон	6,392	8,513
Вложения в паевые фонды	9,908	9,942
Прочее	9,574	7,147
<b>Итого</b>	<b><u>\$ 46,774</u></b>	<b><u>\$ 45,911</u></b>

Займы выданные и векселя полученные от связанных сторон Группы в основном деноминированы в рублях. По этим займам и векселям, как правило, установлена нулевая процентная ставка. Срок погашения по большинству займов и векселей наступает в 2006 году.

#### 14. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)			
	30 июня 2005 года		31 декабря 2004 года	
	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость	Процент голосующих акций	Балансовая стоимость
МТТ (Примечание 3)	50%	\$ 69,171	45%	\$ 49,205
МТС Беларусь	49%	45,232	49%	27,699
Гостиница «Космос» (Примечание 4)	42%	21,236	-	-
Скай Линк	50%	16,011	50%	16,011
Ист-Вест Юнайтед Банк	49%	16,518	49%	16,518
Зета Телеком	49%	7,233	49%	6,699
Космос-ТВ	50%	4,100	50%	4,100
Займы, выданные МТС Беларусь	-	51,375	-	51,894
Займы, выданные Скай Линк	-	19,670	-	19,316
Приобретенный долг Космос-ТВ	-	1,000	-	1,000
Прочие вложения и займы, выданные зависимым предприятиям	Различные	13,275	Различные	14,078
<b>Итого</b>		<b>264,821</b>		<b>\$ 206,520</b>

Финансовые вложения в зависимые предприятия включают займы, выданные МТС Беларусь, в размере 51.4 млн. долл. США, процентная ставка по которым составляет от 3% до 11% годовых. Основываясь на прогнозах денежных потоков МТС Беларусь, руководство Группы пришло к выводу об отсутствии необходимости в создании резерва на обесценение данных займов по состоянию на 30 июня 2005 года.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, Группа приобрела дополнительные 1.8% акций гостиницы «Космос» за денежное вознаграждение в размере 0.9 млн. долл. США.

#### 15. ЛИЦЕНЗИИ, НЕТТО

Лицензии, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Лицензии	\$ 1,030,850	\$ 1,007,369
За вычетом: накопленной амортизации	(358,443)	(256,436)
<b>Итого</b>	<b>\$ 672,407</b>	<b>\$ 750,933</b>

Амортизационные отчисления по лицензиям за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 102.0 млн. долл. США и 70.9 млн. долл. США, соответственно. Ожидаемые амортизационные отчисления по этим активам за каждый из последующих пяти лет и последующие периоды представлены следующим образом:

	(тыс.)	
Год, закончившийся 30 июня		
2006	\$	168,102
2007		126,076
2008		94,558
2009		70,918
2010		53,187
Последующие периоды		159,566
	\$	<u>672,407</u>

Амортизационные расходы, которые будут начислены в будущих периодах, могут отличаться от ожидаемых значений в результате новых приобретений лицензий, изменений сроков полезного использования и других факторов.

## 16. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Нематериальные активы, за исключением гудвилла и лицензий, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 30 июня 2005 и 31 декабря 2004 гг. представлены следующим образом:

	30 июня 2005 года			31 декабря 2004 года		
	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость	Первоначальная стоимость	Накопленная амортизация	Остаточная стоимость
<b>Амортизируемые нематериальные активы</b>						
Приобретенная клиентская база	\$ 150,796	\$ (100,784)	\$ 50,012	\$ 152,060	\$ (78,491)	\$ 73,569
Телефонная номерная емкость с ограниченным сроком использования, права на использование помещений, программное обеспечение и прочие активы	<u>605,646</u>	<u>(224,958)</u>	<u>380,688</u>	<u>474,377</u>	<u>(148,398)</u>	<u>325,979</u>
	756,442	(325,742)	430,700	626,437	(226,889)	399,548
<b>Неамортизируемые нематериальные активы</b>						
Телефонная номерная емкость с неограниченным сроком использования	22,237	-	22,237	22,237	-	22,237
Торговые марки	<u>45,496</u>	<u>-</u>	<u>45,496</u>	<u>45,375</u>	<u>-</u>	<u>45,375</u>
<b>Итого нематериальные активы</b>	<u>\$ 824,175</u>	<u>\$ (325,742)</u>	<u>\$ 498,433</u>	<u>\$ 694,049</u>	<u>\$ (226,889)</u>	<u>\$ 467,160</u>

Амортизационные отчисления по прочим нематериальным активам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, составили 91.8 млн. долл. США и 59.1 млн. долл. США, соответственно.

Ожидаемые амортизационные отчисления по этим активам за каждый из последующих пяти лет и последующие периоды представлены следующим образом:

	(тыс.)	
Год, закончившийся 30 июня		
2006	\$	174,410
2007		112,215
2008		64,292
2009		46,290
2010		8,777
Последующие периоды		24,716
	<b>\$</b>	<b><u>430,700</u></b>

Амортизационные расходы, которые будут начислены в будущих периодах, могут отличаться от ожидаемых значений в результате новых приобретений нематериальных активов, изменений сроков полезного использования и других факторов.

## 17. БАНКОВСКИЕ ДЕПОЗИТЫ И ВЫДАННЫЕ БАНКОВСКИЕ ВЕКСЕЛЯ

Банковские депозиты и выданные банковские векселя по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	<u>30 июня 2005 года</u>	<u>31 декабря 2004 года</u>
Депозиты до востребования	\$ 96,756	\$ 133,008
Срочные депозиты	159,483	132,694
Выданные банковские векселя	63,867	61,159
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>320,106</u></b>	<b>\$ <u>326,861</u></b>

Банковские депозиты и выданные банковские векселя по состоянию на 31 декабря 2004 года включают депозиты связанных сторон и векселя, выданные связанным сторонам, в размере 8.4 млн. долл. США.

## 18. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Обязательства по страховой деятельности по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	<u>30 июня 2005 года</u>	<u>31 декабря 2004 года</u>
Резервы по незаработанным страховым премиям, за вычетом перестрахования	\$ 190,465	\$ 164,589
Резерв на покрытие убытков, за вычетом перестрахования	98,132	76,641
Неиспользованные средства МГФОМС	43,456	45,719
Прочие обязательства по страховой деятельности	179,559	57,511
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>511,612</u></b>	<b>\$ <u>344,460</u></b>

Использование средств МГФОМС в размере 43.5 млн. долл. США, аккумулированных и неиспользованных Росно по состоянию на 30 июня 2005 года, ограничено платежами за медицинское оборудование и обслуживание, предоставляемое гражданам РФ медицинскими центрами по программе обязательного медицинского страхования МГФОМС.

## 19. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ, ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ОПЛАТА, ПОЛУЧЕННАЯ ОТ АБОНЕНТОВ, И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Начисленные расходы, предварительная оплата, полученная от абонентов, и прочие текущие обязательства по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Предварительная оплата, полученная от абонентов (Примечание 23)	\$ 412,679	\$ 391,880
Заработная плата и прочие начисленные расходы	108,668	112,878
Начисленные проценты по займам	72,127	63,809
Авансы полученные	55,248	59,146
Текущая часть долгосрочной задолженности по финансовой аренде (Примечание 21)	2,358	4,926
Дивиденды к уплате	228,501	6,237
Начисленные условные налоговые и исковые обязательства	30,337	23,633
Прочее	130,890	74,885
<b>Итого</b>	<b>\$ 1,040,808</b>	<b>\$ 737,394</b>

## 20. ВЕКСЕЛЯ ВЫДАННЫЕ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БАНКАМ

Векселя выданные и краткосрочная задолженность банкам по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

		Годовая ставка процента (по состоянию на 30 июня 2005 года)	(тыс.)	
	Валюта		30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Credit Swiss First Boston	Долл.	LIBOR+2.2% (5.9%)	-	\$ 140,000
Commerzbank Eurasia	Долл.	LIBOR+5.0% (8.7%)	\$ 20,000	20,000
West LB	Долл.	LIBOR+6.8% (10.5%)	10,400	5,000
Donau-Bank	Долл.	9.0%	9,701	-
Сбербанк	Руб.	10.0%-15.0%	6,566	10,248
Внешторгбанк	ЕВРО	11%	-	7,501
Займы полученные и векселя, выданные связанным сторонам	Различные	Различные	15,761	21,422
Прочее	Различные	Различные	14,709	16,932
<b>Итого</b>			<b>\$ 77,137</b>	<b>\$ 221,103</b>

*Credit Suisse First Boston* – В октябре 2004 года МТС заключила с Credit Swiss First Boston краткосрочное кредитное соглашение на общую сумму 140.0 млн. долл. США. Процентная ставка по кредиту составляла LIBOR+2.2% годовых (5.9% по состоянию на 30 июня 2005 года). Кредит был полностью погашен в апреле 2005 года.

**Commerzbank Eurasia** – В ноябре 2003 года Система-Галс привлекла 20.0 млн. долл. США по кредитному соглашению с Commerzbank Eurasia. Процентная ставка по кредиту составляет LIBOR+5% годовых (8.7% по состоянию на 30 июня 2005 года). Срок погашения наступил в марте 2005 года и был продлен до марта 2006 года. Гарантом по кредиту выступает АФК «Система».

**West LB** – В декабре 2004 года Система-Галс заключила кредитное соглашение с West LB. Кредит выдан по ставке LIBOR+6.8% годовых (10.5% по состоянию на 30 июня 2005 года), срок погашения наступает в декабре 2005 года. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по кредиту составила 10.4 млн. долл. США.

**Сбербанк** – Группа заключила ряд краткосрочных кредитных договоров со Сбербанком. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данным кредитам составила 6.6 млн. долл. США. Процентная ставка по кредитам составляет 10%-15% годовых. Оборудование, балансовая стоимость которого составляет приблизительно 7.8 млн. долл. США, заложено в качестве обеспечения непогашенного остатка по кредитам по состоянию на 30 июня 2005 года.

**Внешторгбанк** – В декабре 2004 года Камов-Холдинг привлек 5.5 млн. ЕВРО по кредитному соглашению с Внешторгбанком. Процентная ставка по кредиту составляла 11% годовых, кредит был полностью погашен в июне 2005 года.

**Donau-Bank** – В апреле 2005 года Микрон заключил два кредитных соглашения с Donau-Bank на суммы 8.0 млн. долл. США и 2.0 млн. долл. США, соответственно. Процентная ставка по обоим кредитам составляет 9.0% годовых. Сроки погашения кредитов наступают в ноябре 2005 года и марте 2006 года, соответственно. Сумма непогашенной задолженности по данным кредитам составила 9.7 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года.

## 21. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Обязательства по финансовой аренде	\$ 3,321	\$ 8,338
За вычетом: текущей части обязательств по финансовой аренде (Примечание 19)	(2,358)	(4,926)
<b>Итого</b>	<b>\$ 963</b>	<b>\$ 3,412</b>

В течение 2002-2005 годов Группа заключила несколько договоров аренды телекоммуникационного оборудования, а также транспортных средств. Срок действия данных договоров в основном истекает в 2005-2008 годах. Договоры предполагают переход к Группе права собственности на арендованные активы после окончания срока аренды.

Остаточная стоимость активов, полученных по финансовой аренде, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года составила, соответственно, 19.1 млн. долл. США и 20.3 млн. долл. США. Процентные расходы по договорам финансовой аренды, отраженные в составе прибыли от обычных операций, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов составили 0.4 млн. долл. США и 0.8 млн. долл. США соответственно. Минимальный размер будущих платежей по договорам финансовой аренды указан в Примечании 30.

## 22. ДОЛГОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Долгосрочная задолженность по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года представлена следующим образом:

	Валюта	Годовая ставка процента (по состоянию на 30 июня 2005 года)	(тыс.)	
			30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
Облигации Sistema Finance	Долл.	10.3%	\$ 349,094	\$ 348,808
Облигации Sistema Capital	Долл.	8.9%	350,000	350,000
Облигации MTS, со сроком погашения в 2008 году	Долл.	9.8%	400,000	400,000
Облигации MTS, со сроком погашения в 2010 году	Долл.	8.4%	400,000	400,000
Облигации MTS, со сроком погашения в 2012 году	Долл.	8.0%	400,000	-
Облигации МГТС	Руб.	8.3%-10.0%	104,631	90,094
Облигации МБРР	Долл.	8.6%	150,000	-
Облигации Микрон	Руб.	15.0%	-	6,293
<b>Итого облигационные займы</b>			<b>2,153,725</b>	<b>1,595,195</b>
Синдицированный кредит	Долл.	LIBOR+2.5% (6.2%)	600,000	600,000
ЕБРР	Долл.	LIBOR+3.1% (6.8%)	150,000	150,000
HSBC Bank и ING-BHF-Bank	Долл.	LIBOR+0.4% (4.1%) LIBOR/EURIBOR+0.35%	162,688	77,003
ABN AMRO N.V.	Долл.	(4.05%/2.45%)	88,860	-
Hermes Credit Facility	ЕВРО	EURIBOR+0.7% (2.8%) LIBOR+2.3%-4.2%	50,291	63,851
ING-Bank (Eurasia)	Долл.	(6.0%-7.9%) LIBOR+1.4%-3.5%	33,333	46,667
Commerzbank (Eurasia)	Долл.	(5.1%-7.2%)	31,184	27,213
Коммерческие кредиты поставщиков оборудования	Различные	Различные	27,682	33,181
Barclays Bank PLC	Долл.	LIBOR+0.15% (3.86%)	23,459	-
Citibank	Долл.	LIBOR+1.6% (5.3%) LIBOR+4.9% (8.6%), EURIBOR+5.35%	20,714	15,144
Внешторгбанк	Долл./ ЕВРО	(7.45%), 13% LIBOR+0.4% (4.1%), 3.75%	18,947	16,981
Commerzbank Belgium S. A.	ЕВРО	3.75%	16,344	-
Raiffeisenbank	Долл.	LIBOR+7.0% (10.7%)	14,786	19,684
Credit Suisse Bank	Долл.	LIBOR+3.45% (7.15%)	13,491	-
HSBC	Долл.	LIBOR+2.8% (6.5%)	12,500	17,500
Ericsson Project Finance	Долл.	LIBOR+4.0% (7.7%)	9,450	14,850
Nordea Bank Sweden	Долл.	LIBOR+0.4% (4.1%)	4,875	6,500
WestLB	ЕВРО	EURIBOR+2.0% (4.1%)	4,000	4,000
Сбербанк	Руб.	11.0%-20.3%	-	17,299
Займы от связанных сторон	Различные	Различные	19,391	86,432
Прочее	Различные	Различные	25,717	43,960
			3,481,437	2,835,460
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года			(450,392)	(340,938)
<b>Итого</b>			<b>\$ 3,031,045</b>	<b>\$ 2,494,522</b>

**Облигационные займы** – В апреле 2003 года Sistema Finance, стопроцентное дочернее предприятие Группы, выпустило облигации на сумму 350.0 млн. долл. США под 10.25% годовых со сроком погашения в апреле 2008 года по цене 99.52% от номинала. Данные облигации обеспечены залогом в 193,473,900 обыкновенных акций МТС. Облигации котируются на Люксембургской фондовой бирже. Гарантом по данным облигациям выступает АФК «Система». Проценты по облигациям подлежат уплате раз в полгода за предшествующий период. Не позднее 14 апреля 2006 года Группа может погасить до 35%

облигаций по цене 110.25% от номинала за счет средств, полученных от размещения обыкновенных акций АФК «Система». По облигациям установлены определенные ограничения в отношении выпуска дополнительных долговых обязательств, ограничения на слияния, приобретения и продажи компаний, а также обременения и продажи активов и проведения сделок с зависимыми компаниями. Кроме того, в соответствии с условиями выпуска, в случае смены основного акционера, держатели облигаций имеют право требовать выкупа неоплаченных облигаций по цене, равной 101% от номинальной стоимости плюс начисленные проценты.

В январе 2004 года Sistema Capital, стопроцентное дочернее предприятие Группы, зарегистрированное в Люксембурге, выпустило облигации на сумму 350.0 млн. долл. США под 8.875% годовых со сроком погашения в январе 2011 года. Поручителем по облигациям выступает АФК «Система». Проценты по облигациям подлежат уплате раз в полгода, в январе и в июне каждого года, начиная с 28 июля 2004 года. Группа имеет право на выкуп 35% размещенных облигаций не позднее января 2007 года за счет средств, полученных от размещения обыкновенных акций АФК «Система». Выкуп в этом случае будет проводиться по цене 108.9% от номинала. Облигации котируются на Лондонской фондовой бирже. В январе 2007 года держатели облигаций могут потребовать от Sistema Capital погашения облигаций по цене 100% от номинала плюс начисленные проценты. Кроме того, в соответствии с условиями выпуска, в случае смены основного акционера, держатели облигаций имеют право требовать выкупа неоплаченных облигаций по цене, равной 101% от номинальной стоимости плюс начисленные проценты.

В январе 2003 года MTS Finance, стопроцентное дочернее предприятие Группы, выпустило облигации на сумму 400.0 млн. долл. США под 9.75% по номинальной стоимости. МТС является гарантом по этим облигациям. Срок погашения по облигациям наступает в январе 2008 года. MTS Finance выплачивает проценты по облигациям раз в полгода, в январе и июле, начиная с июля 2003 года, за предшествующие периоды. Облигации котируются на Люксембургской фондовой бирже. Поступления от выпуска облигаций составили 400.0 млн. долл. США. Соответствующие расходы на выпуск долговых обязательств в размере 3.9 млн. долл. США были капитализированы.

В октябре 2003 года MTS Finance выпустило облигации на сумму 400.0 млн. долл. США с процентной ставкой 8.375% годовых. Сумма поступлений, за вычетом расходов на выпуск в размере приблизительно 4.6 млн. долл. США, составила 395.4 млн. долл. США. Поручителем по облигациям выступает МТС. Срок погашения облигаций – октябрь 2010 года. MTS Finance выплачивает проценты по облигациям раз в полгода, в апреле и октябре, начиная с апреля 2004 года, за предшествующие периоды. Облигации котируются на Люксембургской фондовой бирже.

В январе 2005 года MTS Finance выпустило облигации на сумму 400.0 млн. долл. США с процентной ставкой 8.0% годовых по цене 99.74% от номинальной стоимости. Поручителем по облигациям является МТС. Срок погашения облигаций – январь 2012 года. MTS Finance должно выплачивать проценты по облигациям раз в полгода, в январе и июле, начиная с июля 2005 года, за предшествующие периоды. Облигации котируются на Люксембургской фондовой бирже. Поступления от выпуска облигаций составили 398.9 млн. долл. США. Соответствующие расходы на выпуск долговых обязательств в размере 2.5 млн. долл. США были капитализированы.

С учетом некоторых исключений и ограничений, по облигациям МТС установлены определенные условия, ограничивающие способность МТС привлекать заемные средства, передавать имущество в залог, арендовать имущество, продаваемое или передаваемое МТС, заключать кредитные сделки с зависимыми предприятиями, проводить слияние или консолидацию с другим юридическим лицом или передавать свое имущество и активы другому лицу, продавать или передавать какие-либо из лицензий GSM по лицензионным зонам Москвы, Санкт-Петербурга, Краснодара и Украины.



Кроме того, при заключении МТС соглашения об определенном типе слияния или объединения, или в случае смены основного акционера держатели облигаций имеют право требовать выкупа непоплаченных облигаций по цене, равной 101% от номинальной стоимости плюс начисленные проценты. Группа также обязана предпринимать все экономически целесообразные меры по поддержанию рейтинга облигаций, присваиваемого рейтинговыми агентствами Moody's или Standard & Poor's. На облигации также распространяются условия перекрестного невыполнения обязательств по обращающимся на открытом рынке облигациям АФК «Система». При неисполнении МТС вышеуказанных обязательств, по истечении определенного периода, отводимого на предоставление уведомления о нарушении обязательств и устранение нарушения обязательств, держатели облигаций вправе потребовать немедленного выкупа облигаций. По мнению Группы по состоянию на 30 июня 2005 года МТС выполняет все существующие ограничительные условия.

В феврале 2003 года МГТС выпустила двухлетние рублевые облигации номиналом 1,000 млн. руб. (приблизительно 34.9 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года). Процентная ставка по облигациям устанавливается в размере 12.3% в течение первого года и 17.0% в течение второго года. В феврале 2005 года облигации были полностью погашены МГТС.

В апреле 2004 года МГТС выпустила пятилетние рублевые облигации номиналом 1,500 млн. руб. (приблизительно 52.3 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года). Ставка купона по этим облигациям составила 10.0% годовых. МГТС также выставила безотзывную оферту на выкуп облигаций этого выпуска по номинальной стоимости в апреле 2006 года.

В мае 2005 года МГТС выпустила пятилетние рублевые облигации номиналом 1,500 млн. руб. (приблизительно 52.3 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года). Ставка купона по этим облигациям составила 8.3% годовых. МГТС также выставила безотзывную оферту на выкуп облигаций этого выпуска по номинальной стоимости в мае 2010 года.

В июле 2003 года Микрон выпустил рублевые облигации номиналом 300.0 млн. руб. (около 10.5 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года) со сроком погашения в январе 2005 года. Процент подлежал выплате раз в полгода. Процентная ставка была установлена в размере 15%, причем 2/3 процентных расходов погашались за счет средств муниципального бюджета. Группа полностью погасила облигации в январе 2005 года.

В марте 2005 года МБPP заключил кредитное соглашение с Dresdner Bank AG о привлечении кредита на сумму до 150.0 млн. долл. США. Кредит выдан по ставке 8.625% годовых, со сроком погашения в марте 2008 года. Для финансирования кредита МБPP Dresdner Bank AG выпустил обеспеченные кредитом облигации, которые были допущены к торговле на Люксембургской фондовой бирже. Проценты по кредиту подлежат уплате раз в полгода, в марте и сентябре каждого года, начиная с сентября 2005 года. Кредитное соглашение содержит некоторые ограничительные условия, включающие, в том числе, ограничения на проведение слияний, залог имущества, распоряжение активами, а также проведение сделок с дочерними и зависимыми предприятиями Группы.

**Синдицированный кредит** – В июле 2004 года МТС заключила соглашение о предоставлении синдицированного кредита на сумму 500.0 млн. долл. США с международными финансовыми институтами: ING Bank N.V., ABN AMRO Bank N.V., HSBC Bank PLC, Raiffeisen Zentralbank Oesterreich AG, Bank Austria Creditanstalt AG, Commerzbank AG и другими. Кредит выдан по ставке LIBOR+2.5% годовых (6.2% по состоянию на 30 июня 2005 года) на срок три года. Заемные средства были направлены на внутренние нужды МТС, включая рефинансирование существующей задолженности. В сентябре 2004 года МТС увеличила сумму, доступную в рамках синдицированного кредита, еще на 100.0 млн. долл. США до общей суммы 600.0 млн. долл. США. Комиссия за обязательство предоставить синдицированный кредит составила 0.5 млн. долл. США. Расходы по выпуску долговых обязательств в размере 10.2 млн. долл. США были капитализированы. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредитному соглашению составила 600.0 млн. долл. США.

По кредиту устанавливаются определенные ограничения относительно уровня отдельных финансовых показателей МТС. По состоянию на 30 июня 2005 года МТС выполняет все существующие условия, предусмотренные кредитным соглашением.

**ЕБРР** – В декабре 2004 МТС заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с Европейским Банком Реконструкции и Развития (ЕБРР) на общую сумму 150 млн. долл. США. Ставка процента составляет LIBOR+3.1% (6.8% по состоянию на 30 июня 2005 года). Комиссия за резервирование средств в размере 0.5% годовых уплачивается в соответствии с условиями кредитного соглашения. Дата окончательного погашения кредитов, определенная соглашением – декабрь 2011 года. По состоянию на 30 июня 2005 года задолженность по данному кредиту составила 150 млн. долл. США. По кредиту устанавливаются ограничения относительно уровня отдельных финансовых и прочих показателей МТС. По состоянию на 30 июня 2005 года МТС выполняет все существующие условия, предусмотренные кредитным соглашением.

**HSBC Bank и ING BHF Bank** – В октябре 2004 года МТС заключила два кредитных соглашения с HSBC Bank plc и ING BHF-BANK для финансирования приобретения телекоммуникационного оборудования и программного обеспечения у Siemens AG и Alcatel SEL AG в целях технической модернизации и расширения сети. Euler Hermes Kreditversicherung AG, агентство по экспортному кредиту Германии, предоставляет экспортное кредитное покрытие по обоим кредитам. Ставка процента составляет LIBOR+0.4% (4.1% по состоянию на 30 июня 2005 года). В соответствии с условиями кредитного соглашения, комиссия за резервирование средств составляет 0.2% годовых, а комиссия за подписание кредитного соглашения – 0.25%. Основная сумма кредита и проценты уплачиваются в виде 17 равных платежей, совершаемых каждые полгода, начиная с июля 2005 года для первого соглашения и сентября 2005 года – для второго. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по этим соглашениям составляла 162.6 млн. долл. США. Данные кредиты подлежат окончательному погашению в июле и сентябре 2013 года. Кредитные соглашения содержат определенные ограничительные условия, относящиеся к МТС. По состоянию на 30 июня 2005 года МТС выполняет все существующие условия, предусмотренные кредитными соглашениями.

**ABN AMRO N.V.** – В феврале и апреле 2005 года МТС получила несколько кредитов от ABN AMRO N.V. по соглашению о финансировании приобретения оборудования у Ericsson. Процентная ставка составляет LIBOR+0.35% годовых по долларovým кредитам и EURIBOR+0.35% годовых по кредитам в ЕВРО. В соответствии с условиями кредитного соглашения, комиссия за резервирование средств составляет 0.175% годовых, а комиссия за подписание кредитного соглашения – 0.36%. Погашение основного долга и процентов осуществляется восемнадцатью последовательными платежами с периодичностью раз в полгода. Данные кредиты подлежат окончательному погашению в октябре 2013 года и апреле 2014 года. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данным кредитам составила 88.9 млн. долл. США.

**Hermes Credit Facility** – В декабре 2003 года УМС заключила соглашение о предоставлении кредита с ING BHF и Commerzbank на финансирование покупки GSM оборудования у компании Siemens AG. Размер кредитной линии по данному соглашению составляет 47.4 млн. ЕВРО (около 57.1 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года). В 2004 году в соглашение были внесены изменения, согласно которым предельный размер кредита был увеличен на 9.2 млн. ЕВРО (11.1 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года). Поручителем по данному кредиту является МТС. Процент по кредиту рассчитывается по ставке EURIBOR+0.7% (2.8% по состоянию на 30 июня 2005 года). Кредит подлежит погашению десятью равными полугодовыми выплатами, начиная с июля 2004 года. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредиту составила 50.3 млн. долл. США.

**ING Bank** – В сентябре 2003 года компания УМС заключила соглашение с ING Bank (Eurasia), Standard Bank и Commerzbank AG о синдицированном кредите на сумму 60.0 млн. долл. США, проценты по которому начисляются по ставке LIBOR+2.3%-4.2% годовых (6.0%-7.9% по состоянию на 30 июня 2005 года). МТС является гарантом по данному кредитному соглашению. Средства были направлены на погашение задолженности УМС. Кредит подлежит погашению восемью равными квартальными траншами, начиная с сентября 2004 года. По состоянию на 30 июня 2005 года основная сумма долга по кредиту составила 33.3 млн. долл. США.

**Commerzbank (Eurasia)** – ИнвестСвязьХолдинг, дочернее предприятие Группы, заключило несколько соглашений о предоставлении кредитных линий с Commerzbank (Eurasia) на сумму 38.5 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года. Кредиты выданы по ставке LIBOR+1.4%-3.5% годовых (5.1%-7.2% по состоянию на 30 июня 2005 года). По состоянию на 30 июня 2005 года непогашенные обязательства по кредитам составили 31.2 млн. долл. США. Обязательства по кредитным линиям гарантированы МТС.

**Коммерческие кредиты поставщиков оборудования** – Иностранные поставщики телекоммуникационного оборудования предоставляют Группе необеспеченные краткосрочные и долгосрочные коммерческие кредиты в различных валютах. Большая часть коммерческих кредитов предоставляется без процентов.

**Barklays Bank PLC** – В феврале 2005 года МТС заключила кредитное соглашение с Barklays Bank PLC. Соглашение предусматривает возможность получения кредита на сумму до 25.6 млн. долл. США для финансирования договора на приобретение оборудования у Motorola. Соглашение также предусматривает возможность дополнительного привлечения до 64.3 млн. долл. США. Кредит выдан по ставке LIBOR+0.15% (3.9% по состоянию на 30 июня 2005 года). В соответствии с соглашением комиссия за выдачу кредита составляет 0.4% по первоначальной сумме соглашения и 0.4% по каждой дополнительной сумме. Комиссия за резервирование средств составляет 0.175% годовых. Кредитное соглашение содержит определенные условия, ограничивающие способность МТС участвовать в консолидации или реорганизации, передавать или распоряжаться своим имуществом и активами в пользу другой стороны и прочие. По состоянию на 30 июня 2005 года МТС выполняет все существующие условия, предусмотренные кредитным соглашением. По состоянию на 30 июня 2005 года остаток задолженности по соглашению составил 23.5 млн. долл. США.

**Citibank** – В июле 2003 года МГТС получила кредит от Citibank на покупку оборудования на сумму 7.1 млн. долл. США. Помимо этого, в августе 2004 года и январе 2005 года МГТС также получила от Citibank кредиты на покупку оборудования и программного обеспечения на общую сумму 13.6 млн. долл. США. Все кредиты выданы по ставке LIBOR+1.6% (5.3% по состоянию на 30 июня 2005 года). Кредиты обеспечены залогом оборудования со справедливой стоимостью в размере 9.5 млн. долл. США и двумя депозитами, открытым в Citibank на сумму 1.9 млн. долл. США, а также гарантиями Корпорации по Гарантированию и Страхованию Экспорта (ЕГАП), Чехия. По состоянию на 30 июня 2005 года непогашенные обязательства по кредитам составили 20.1 млн. долл. США. По условиям кредитного договора соотношение заемных и собственных средств, а также соотношение процентных расходов и прибыли до процентных расходов и налога на прибыль МГТС не должны превышать 3:1. МГТС не вправе получать займы, превышающие по отдельности 30.0 млн. долл. США (кроме кредитов Сбербанка, Райффайзенбанка и выпусков облигаций МГТС), а также отчуждать более 10% своих активов без письменного разрешения банка. Совокупный долг МГТС не должен превышать 250.0 млн. долл. США.

**Внешторгбанк** – Ряд кредитов, предоставленных Внешторгбанком, обеспечен залогом оборудования со справедливой стоимостью в размере 9.5 млн. долл. США, а также гарантирован залогом 4% акций МГТС. Средневзвешенная процентная ставка по кредитам Внешторгбанка по состоянию на 30 июня 2005 года составляет 8.1% годовых. Сроки погашения кредитов наступают в 2005-2010 годах.

**Raiffeisenbank** – В ноябре 2002 года АФК «Система» заключила соглашение об открытии кредитной линии в Raiffeisenbank с установленным лимитом на сумму 20.0 млн. долл. США. По состоянию на 30 июня 2005 года здание, со справедливой стоимостью в размере 16.8 млн. долл. США, было предоставлено в качестве залога по данному кредиту. По условиям договора Группа должна обеспечить уровень поступления денежных средств на счета в банке в размере не менее 1.5 млн. долл. США в месяц. Кредит выдан по ставке LIBOR+7% годовых (10.7% по состоянию на 30 июня 2005 года), срок погашения наступает в 2007 году. По состоянию на 30 июня 2005 года остаток задолженности по кредитной линии составил приблизительно 14.8 млн. долл. США.

**Commerzbank Belgium S. A.** – В октябре 2004 года МТС заключила кредитное соглашение с Commerzbank Belgium S.A. Максимальная сумма средств, которая может быть привлечена по данному соглашению, составляет 18.3 млн. долл. США. Целью получения кредита является финансирование поставки телекоммуникационного оборудования, приобретенного у Alcatel Bell N.V., процентная ставка составляет LIBOR+0.4% годовых (4.1% по состоянию на 30 июня 2005 года). В соответствии с условиями кредитного соглашения, комиссия за резервирование средств составляет 0.225% годовых, а комиссия за управление кредитом – 0.25% от суммы кредита. По состоянию на 30 июня 2005 года задолженность по данному кредиту составила 13.3 млн. долл. США.

В декабре 2004 года Система Мультимедиа, дочернее предприятие Группы, привлекло 5.5 млн. ЕВРО по кредитному соглашению с Commerzbank Belgium S.A. Кредит подлежит погашению несколькими частями в 2005-2010 гг., процентная ставка составляет 3.75% годовых. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредиту составила эквивалент 3.0 млн. долл. США.

**Credit Suisse Bank** – В декабре 2004 года АФК «Система» заключила с Credit Suisse Bank (Цюрих) кредитные соглашения на общую сумму 14.0 млн. долл. США. Средства кредитов были использованы для приобретения самолета для использования в административных целях. Кредит выдан по ставке LIBOR+3.45% (7.15% по состоянию на 30 июня 2005 года), срок погашения наступает в 2015 году. По состоянию на 30 июня 2005 года остаток задолженности по соглашению составил 13.5 млн. долл. США.

**HSBC** – В октябре 2003 года компания ТАИФ-Телком заключила соглашение о предоставлении кредита с HSBC Bank на сумму 25.0 млн. долл. США. Поручителем по данному кредиту является МТС. Процент по кредиту рассчитывается по ставке LIBOR+2.8% (6.5% по состоянию на 30 июня 2005 года). Кредит подлежит погашению десятью равными ежеквартальными выплатами, первая из которых должна быть осуществлена в июне 2004 года. Средства кредита были использованы для приобретения телекоммуникационного оборудования и общекорпоративные цели. По состоянию на 30 июня 2005 года остаток задолженности по соглашению составил 12.5 млн. долл. США.

**Ericsson Project Finance** – В декабре 1996 года Росико заключила с Ericsson Project Finance АВ кредитное соглашение на общую сумму в 60.0 млн. долл. США. Процент по кредиту рассчитывается по ставке LIBOR+4% годовых (7.7% по состоянию на 30 июня 2005 года). Обязательства по займу гарантированы залогом 16.8% голосующих акций МГТС, принадлежащих Группе. В феврале 2003 года Ericsson Project Finance АВ передал все права и обязанности по договору компании Salomon Brothers Holding Company, Inc. По состоянию на 30 июня 2005 года остаток задолженности по кредиту составил 9.5 млн. долл. США.

**Nordea Bank Sweden** – В сентябре 2003 года Примтелефон заключил соглашение с банком Nordea Bank Sweden о получении долгосрочного кредита на сумму 9.8 млн. долл. США. Ставка процента по непогашенной сумме кредита составляет LIBOR+0.4% годовых (4.1% на 30 июня 2005 года), срок погашения наступает в октябре 2006 года. МТС является гарантом по данному кредитному соглашению. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредиту составила 4.9 млн. долл. США.

**WestLB** – В июле 2002 года компания МТС-П, дочернее предприятие МТС, заключила кредитное соглашение с WestLB International S.A. Процент по непогашенной задолженности в рамках соглашения рассчитывается по ставке EURIBOR+2.0% годовых (4.1% на 30 июня 2005 года) по каждой предоставленной сумме за первые два года и EURIBOR+4.0% годовых (6.1% на 30 июня 2005 года) за остальной срок уплаты процентов до наступления срока погашения. Дата окончательного погашения кредитов, определенная соглашением – декабрь 2006 года. МТС является гарантом по данному кредитному соглашению. По состоянию на 30 июня 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредиту составила 4.0 млн. долл. США.

График погашения долгосрочных долговых обязательств в течение пятилетнего периода, начиная с 30 июня 2005 года, представлен следующим образом:

	(тыс.)
Год, закончившийся 30 июня	
2006	\$ 450,392
2007	416,098
2008	638,920
2009	587,653
2010	66,240
Последующие периоды	1,322,134
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>3,481,437</u></b>

В декабре 2004 года МТС заключила с ABN AMRO Bank N.V и HSBC Bank PLC два своп-соглашения об обмене обязательств по совершению процентных платежей по плавающей процентной ставке на обязательства по совершению процентных платежей по фиксированной ставке для управления риском изменения справедливой стоимости будущих денежных потоков, связанных с процентными платежами по синдицированному кредиту, вызываемым колебанием процентной ставки LIBOR. По соглашению с ABN AMRO МТС соглашается уплачивать фиксированный процент 3.27% и получать переменную процентную ставку, равную LIBOR, на сумму 100.0 млн. долл. США в течение периода с 7 октября 2004 года по 27 июля 2007 года. В свою очередь, по договору с HSBC Bank PLC, МТС соглашается уплачивать фиксированный процент 3.25% и получать переменную процентную ставку, равную LIBOR, на сумму 150.0 млн. долл. США в течение периода с 7 октября 2004 года по 27 июля 2007 года. В соответствии с требованиями Стандарта бухгалтерского учета № 133 с учетом изменений, внесенных Стандартом бухгалтерского учета № 149, данные соглашения рассматриваются как инструменты хеджирования денежных потоков. По состоянию на 30 июня 2005 года Группа отразила обязательство по этим соглашениям в размере 2.1 млн. долл. США в прилагаемом балансе и отнесла убыток в размере 0.8 млн. долл. США, за вычетом налога на прибыль в размере 0.2 млн. долл. США, на прочие убытки, относимые на уменьшение собственных средств в прилагаемом консолидированном отчете об изменениях в собственном капитале в связи с изменением справедливой стоимости этих инструментов. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, отсутствовали суммы прочих доходов, относимых на увеличение собственных средств, отнесенные на финансовый результат в связи с неэффективностью инструментов хеджирования.

### 23. ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ОПЛАТА, ПОЛУЧЕННАЯ ОТ АБОНЕНТОВ

Предварительная оплата, полученная от абонентов, по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года составила:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	31 декабря 2004 года
<b>Текущая часть (Примечание 19)</b>		
Платежи за подключение абонентов	\$ 86,649	\$ 83,021
Авансы и депозиты клиентов	326,030	308,859
	<u>412,679</u>	<u>391,880</u>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Платежи за подключение абонентов	173,350	156,233
<b>Итого</b>	<u>\$ 586,029</u>	<u>\$ 548,113</u>

### 24. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
Налог на прибыль текущего периода	\$ 302,499	\$ 215,222
Отложенные налоги	(41,873)	(16,321)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<u>\$ 260,626</u>	<u>\$ 198,901</u>

Фактическая величина налога на прибыль отличается от величины, полученной путем умножения стандартной ставки налога на прибыль (24% в 2005 и 2004 годах) на чистую бухгалтерскую прибыль до налогообложения, вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта прекращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета. Ниже приводится объяснение этой разницы:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный путем умножения чистой бухгалтерской прибыли до налогообложения на стандартную ставку налога	\$ 202,160	\$ 163,846
Корректировки:		
Изменение резерва по отложенным налоговым требованиям	275	837
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	44,458	21,314
Доходы, не подлежащие налогообложению	(1,635)	(2,851)
Убытки отчетного года для целей налогообложения, не подлежащие льготированию в последующие годы	20,433	13,124
Курсовые разницы и эффект пересчета в доллары США	(6,101)	5,280
Эффект применения ставок, отличных от стандартной	1,036	(2,649)
<b>Налог на прибыль</b>	<u>\$ 260,626</u>	<u>\$ 198,901</u>

Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых требований и обязательств, представлен ниже:

	(тыс.)	
	<u>30 июня 2005 года</u>	<u>31 декабря 2004 года</u>
<b>Отложенные налоговые требования</b>		
Предварительная оплата, полученная от абонентов	\$ 74,689	\$ 76,364
Основные средства	74,186	60,963
Отложенные доходы	27,596	24,581
Резерв по сомнительным долгам	6,882	14,559
Начисленные расходы	25,160	27,293
Убытки для целей налогообложения, подлежащие льготированию в последующие годы	8,659	8,930
Прочее	15,711	16,101
	<u>232,883</u>	<u>228,791</u>
За вычетом: резерва по отложенным налоговым требованиям	(9,407)	(8,908)
<b>Итого отложенные налоговые требования</b>	<b>\$ <u>223,476</u></b>	<b>\$ <u>219,883</u></b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>		
Нематериальные активы	(198,776)	(224,522)
Основные средства	(104,031)	(111,930)
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	(3,747)	(25,220)
Прочее	(46,007)	(21,828)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$ <u>(352,561)</u></b>	<b>\$ <u>(383,500)</u></b>
Чистые отложенные налоговые требования, текущая часть	\$ 83,521	\$ 73,592
Чистые отложенные долгосрочные налоговые требования	\$ 12,847	\$ 3,482
Чистые отложенные налоговые обязательства, текущая часть	\$ (10,018)	\$ (22,071)
Чистые отложенные долгосрочные налоговые обязательства	\$ (215,435)	\$ (218,620)

Отложенные налоговые требования, относящиеся к переносу убытков прошлых периодов для целей налогообложения, в размере 8.7 млн. долл. США, по состоянию на 30 июня 2005 года, должны быть использованы до 2008 года. Эти налоговые требования относятся к компаниям МСС и Росико, дочерним предприятиям МТС.

## 25. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЛЬГОТАМ, ПРЕДОСТАВЛЯЕМЫМ РАБОТНИКАМ ПОСЛЕ ВЫХОДА НА ПЕНСИЮ

МГТС предоставляет определенные льготы своим сотрудникам, выходящим на пенсию. В настоящий момент МГТС выплачивает пособие сотрудникам, выходящим на пенсию, со стажем работы не менее пяти лет (12,300 руб. или 24,600 руб. в зависимости от фактического стажа работы (примерно 429 долл. США или 858 долл. США, соответственно, по курсу, действовавшему на 30 июня 2005 года); фиксированное пожизненное пособие сотрудникам со стажем работы не менее 15 лет (в размере 4,000 руб. в год (примерно 140 долл. США по курсу на 30 июня 2005 года)); для сотрудников, проработавших не менее 30 лет, плата за телефон субсидируется. Данные льготы не предоставляются сотрудникам, прекратившим работать в МГТС до выхода на пенсию.

Ставка дисконта, использованная при определении чистых расходов по таким обязательствам в различных периодах, составляет 8% годовых. Будущие обязательства по выплате пенсий работникам, в соответствии с установленными программами выплат, представлены следующим образом:

	(тыс.)	
Год, закончившийся 30 июня		
2006	\$	4,983
2007		1,274
2008		1,204
2009		1,150
2010-2014		5,213
Последующие периоды		<u>1,676</u>
<b>Итого</b>	<b>\$</b>	<b><u>15,500</u></b>

Пенсионный план МГТС не обеспечен активами. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов чистые суммарные расходы по пенсионному плану, а также платежи МГТС по данному плану были незначительными.

## 26. ОТЛОЖЕННЫЕ ДОХОДЫ

Отложенные доходы включают основные средства, безвозмездно полученные Группой, и средства целевого финансирования по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года и представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	<u>30 июня 2005 года</u>	<u>31 декабря 2004 года</u>
Отложенные доходы на начало периода	\$ 130,913	\$ 115,363
Средства, полученные безвозмездно за период	3,322	21,530
Эффект пересчета валют	<u>(4,227)</u>	<u>1,044</u>
	130,008	137,937
Амортизация отложенных доходов за период	(2,893)	(7,024)
<b>Отложенные доходы на конец периода</b>	<b><u>\$ 127,115</u></b>	<b><u>\$ 130,913</u></b>

В 2000 году Группой было получено целевое финансирование на строительство завода по изготовлению лекарственных препаратов (вакцин и инфузионных растворов) в Московской области. В течение 2001 и 2000 годов финансирование в рамках данной программы на сумму 20.1 млн. долл. США было получено в полном объеме. Целевое финансирование подлежит возврату в пользу государственного учреждения, предоставившего средства, в период до 2010 года. Данные средства учитываются в составе отложенных доходов.

## 27. УСТАВНЫЙ КАПИТАЛ

На 1 января 2004 года было разрешено к выпуску 68,325,000 голосующих обыкновенных акций АФК «Система». На эту дату было выпущено 8,100,000 акций номинальной стоимостью 0.1 руб.

В июле 2004 года АФК «Система» увеличила номинальную стоимость своих акций до 90.0 руб. В результате данной операции уставный капитал Группы увеличился, а размер нераспределенной прибыли уменьшился на сумму 24.9 млн. долл. США.



11 февраля 2005 года АФК «Система» провела первичное размещение акций на открытом рынке, разместив 1,550,000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 90 рублей за акцию в форме 77,500,000 глобальных депозитарных расписок («GDR»); 50 GDR представляют одну акцию. 14 февраля 2005 года GDR АФК «Система» были допущены к торговле на Лондонской фондовой бирже. Поступления от размещения акций, за вычетом дисконта за андеррайтинг и прочих прямых расходов, составили 1,284.6 млн. долл. США. Одновременно с этим отдельные акционеры Группы продали 42,663 обыкновенных акций в форме 2,133,150 GDR. Кроме этого, акционеры исполнили опцион по продаже дополнительных 238,900 акций в форме 11,945,000 GDR.

В июне 2005 года АФК «Система» объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, в размере 8.8 млн. долл. США.

В августе 2005 года совет директоров АФК «Система» утвердил политику выплаты дивидендов, содержащую рекомендации по размеру дивидендов, а также обязательства АФК «Система» по выплате дивидендов и раскрытию соответствующей информации. В политике устанавливается рекомендуемый уровень дивидендов в размере 2% от консолидированной чистой прибыли Группы.

## **28. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ**

Стандарт бухгалтерского учета №131 «Раскрытие информации о сегментах предприятия и сопутствующей информации» устанавливает процедуру отражения сведений об операционных сегментах в финансовой отчетности предприятия. Операционные сегменты определяются как компоненты предприятия, осуществляющего хозяйственную деятельность, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, которая регулярно оценивается руководителем или коллективным органом, осуществляющим управление операциями, с целью принятия решений по распределению ресурсов и оценки результатов работы.

Операционные сегменты Группы представлены ее следующими бизнес-направлениями: «Телекоммуникации», «Технологии», «Страхование», «Банковская деятельность» и прочими. Руководство Группы оценивает результаты деятельности данных сегментов на основе прибыли от основной деятельности и чистой прибыли до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета.

Исключение эффекта операций между предприятиями Группы, представленное ниже, в основном представлено следующими статьями: операции купли-продажи между предприятиями группы, исключение валовой прибыли по операциям с товарно-материальными запасами, а также другие операции между компаниями группы, проводимые в ходе обычной деятельности.

Анализ и сверка информации по сегментам Группы с соответствующей информацией, включенной в консолидированную финансовую отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года</b>						
	<b>«Телеком- муника- ции»</b>	<b>«Техно- логии»</b>	<b>«Страхо- вание»</b>	<b>«Банков- ская дея- тельность»</b>	<b>Прочие направ- ления и материн- ская компания</b>	<b>Итого</b>
Реализация товаров и услуг вне Группы <sup>(а)</sup>	2,652,866	265,612	182,800	33,048	220,624	3,354,950
Реализация товаров и услуг между сегментами	27,160	160,929	15,069	12,770	26,814	242,742
Прибыль от участия в зависимых предприятиях	31,493	-	307	-	2,556	34,356
Процентный доход	18,339	248	-	-	22,126	40,713
Процентный расход	(81,650)	(5,177)	-	-	(47,756)	(134,583)
Чистый процентный доход <sup>(б)</sup>	-	-	-	4,146	-	4,146
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(462,515)	(5,462)	(1,871)	(1,005)	(9,737)	(480,590)
Прибыль/(убыток) от основной деятельности	920,523	109,942	13,640	3,141	(3,940)	1,043,306
Налог на прибыль	(222,354)	(19,211)	(6,435)	(1,939)	(10,687)	(260,626)
Прибыль/(убыток) до вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета	633,935	85,243	6,060	1,202	(44,197)	682,243
Инвестиции в зависимые предприятия	203,213	-	-	16,518	45,090	264,821
Активы сегментов	8,066,691	326,460	608,538	983,551	1,687,164	11,672,404
Денежные средства и их эквиваленты	618,377	24,947	119,233	104,091	219,375	1,086,023
Задолженность <sup>(в)</sup>	(2,552,221)	(27,023)	(517)	(150,000)	(832,134)	(3,561,895)
Капитальные затраты	880,712	15,469	4,575	2,145	78,647	981,548

(а) – Процентные доходы и расходы по сегментам «Страхование» и «Банковская деятельность» отражены как выручка от финансовой и страховой деятельности в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(б) – Большая часть выручки сегмента «Банковская деятельность» представлена процентным доходом. Кроме того, при управлении этим сегментом руководство, в первую очередь, полагается на информацию о чистом процентном доходе, а не о валовых доходах и расходах. По этой причине раскрывается только нетто-величина процентного дохода.

(в) – Представляет сумму краткосрочной и долгосрочной задолженности и обязательств по финансовой аренде.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2004 года						
	«Телеком- муника- ции»	«Техно- логии»	«Страхо- вание»	«Банков- ская дея- тельность»	Прочие направ- ления и материн- ская компания	Итого
Реализация товаров и услуг вне Группы <sup>(а)</sup>	2,109,134	51,740	115,770	18,091	133,310	2,428,045
Реализация товаров и услуг между сегментами	-	31,250	8,096	9,165	1,000	49,511
Прибыль/(убыток) от участия в зависимых предприятиях	5,677	-	155	700	(418)	6,114
Процентный доход	15,309	-	-	-	2,550	17,859
Процентный расход	(84,119)	(1,560)	-	-	(31,554)	(117,233)
Чистый процентный доход <sup>(б)</sup>	-	-	-	6,799	-	6,799
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(341,054)	(1,032)	(1,929)	(533)	(3,300)	(347,848)
Прибыль/(убыток) от основной деятельности	777,738	13,173	4,925	6,966	(18,700)	784,102
Налог на прибыль	(189,606)	(5,163)	(338)	(1,919)	(1,875)	(198,901)
Прибыль/(убыток) до вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета	522,397	6,729	6,295	4,734	(45,244)	494,911
Инвестиции в зависимые предприятия	88,968	1,664	172	6,596	34,667	132,067
Активы сегментов	5,785,278	128,137	324,155	471,237	649,361	7,358,168
Денежные средства и их эквиваленты	187,810	7,102	29,546	178,155	33,704	436,317
Задолженность <sup>(в)</sup>	(1,574,107)	(36,518)	(2,401)	-	(879,631)	(2,492,657)
Капитальные затраты	609,204	2,953	4,281	3,230	30,658	650,326

(а) – Процентные доходы и расходы по сегментам «Страхование» и «Банковская деятельность» отражены как выручка от финансовой и страховой деятельности в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(б) – Большая часть выручки сегмента «Банковская деятельность» представлена процентным доходом. Кроме того, при управлении этим сегментом руководство, в первую очередь, полагается на информацию о чистом процентном доходе, а не о валовых доходах и расходах. По этой причине раскрывается только нетто-величина процентного дохода.

(в) – Представляет сумму краткосрочной и долгосрочной задолженности и обязательств по финансовой аренде.

Сверка информации о прибыли от основной деятельности по сегментам с прибылью до вычета налога на прибыль, вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета, включенной в консолидированную финансовую отчетность, а также активах по сегментам представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	30 июня 2005 года	30 июня 2004 года
Итого прибыль от основной деятельности по сегментам	\$ 1,043,306	\$ 784,102
За вычетом эффекта операций между сегментами	(102,037)	(12,044)
Процентный доход	35,712	9,616
Процентные расходы	(122,491)	(108,068)
Курсовые разницы и эффект пересчета валют	(12,157)	9,084
<b>Консолидированная прибыль до вычета налога на прибыль, доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета</b>	<b>\$ 842,333</b>	<b>\$ 682,690</b>
Итого прибыль по сегментам до вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета	\$ 682,243	\$ 494,911
За вычетом эффекта операций между сегментами	(100,536)	(11,122)
<b>Итого прибыль по сегментам до вычета долей миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий и кумулятивного эффекта изменения метода учета</b>	<b>\$ 581,707</b>	<b>\$ 483,789</b>
Всего активы по сегментам	\$ 11,672,404	\$ 7,358,168
За вычетом эффекта операций между сегментами	(97,810)	(9,553)
<b>Консолидированные активы</b>	<b>\$ 11,574,594</b>	<b>\$ 7,348,615</b>

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, выручка Группы, полученная от деятельности в Украине, составила 691.9 млн. долл. США и 345.3 млн. долл. США, соответственно. Стоимость долгосрочных активов предприятий Группы, расположенных в Украине, составила 1,039.3 млн. долл. США и 849.4 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года, соответственно.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, Группа не получала выручки от операций с одним внешним покупателем, сумма которой превышала бы 10% от размера консолидированной выручки Группы.

Результаты деятельности по сегменту «Телекоммуникации» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года, не включают результаты деятельности МТУ-Интел и Голден Лайн. Начиная с 1 января 2005 года результаты деятельности МТУ-Интел и Голден Лайн относятся к бизнес-направлению «Масс-Медиа» и рассматриваются руководством Группы в составе сегмента «Прочие направления и материнская компания».

## 29. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Группа предоставляет и приобретает услуги у зависимых предприятий и предприятий, связанных с ней посредством совместного контроля. Операции Группы со связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2005 и 2004 годов, представлены следующим образом:

	30 июня (тыс.)	
	2005	2004
Продажа комплектующих к компьютерам и прочего оборудования	\$ (15,982)	-
Страховая премия полученная	(370)	-
Оказание телекоммуникационных услуг	(7,383)	-
Доходы от финансовой и страховой деятельности	(1,459)	-
Продажа СМИ-продукции	-	\$ (5,402)
Оказание консультационных услуг	-	(1,116)
Приобретение телекоммуникационных услуг	7,744	-
Процентные расходы/(доходы)	5,657	(1,216)
Расходы по финансовой и страховой деятельности	178	-
Прочее	2,189	694

Балансовые остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2005 года и 31 декабря 2004 года раскрываются в соответствующих примечаниях к финансовой отчетности.

## 30. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

*Текущая аренда* – Группа арендует земельные участки, здания и офисные помещения, в основном у муниципальных учреждений, по договорам текущей аренды, срок действия которых истекает в различные периоды, но не позднее 2049 года.

Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам финансовой и текущей аренды по состоянию на 30 июня 2005 года, представлены ниже:

	(тыс.)	
	Финансовая аренда	Текущая аренда
Год, закончившийся 30 июня		
2006	2,561	39,021
2007	1,109	28,893
2008	57	19,628
2009	22	15,662
2010	17	21,019
Последующие периоды	48	48,321
За вычетом: начисленных процентов	(493)	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 3,321</b>	<b>172,544</b>

*Обязательства по капитальным затратам* – По состоянию на 30 июня 2005 года МТС заключила договоры на закупку основных средств на сумму около 181.1 млн. долл. США. По этим договорам не предусмотрены штрафные санкции в случае неисполнения обязательств.

В декабре 2003 года МГТС объявила о принятии долгосрочной инвестиционной программы на 2004-2012 годы, предусматривающей масштабные капиталовложения с целью расширения и полной цифровизации московской телефонной сети. Данная программа была одобрена

решением Правительства Москвы в декабре 2003 года. В настоящее время капиталовложения, предусмотренные программой на 2004-2012 годы, оцениваются приблизительно в 1.6 млрд. долл. США и включают реконструкцию 350 АТС и создание 4.3 млн. новых телефонных номеров. Группа предполагает профинансировать примерно 50% капитальных расходов по данной инвестиционной программе.

В июле 2003 года Система-Галс заключила договор с компанией Siemens Real Estate, предусматривающий строительство офисного здания в Москве, которое будет являться штаб-квартирой Siemens в России. В соответствии с данным соглашением, Система-Галс отвечает за получение всех необходимых разрешений, планирование и общий контроль за строительством объекта. Предположительные сроки завершения работ – не позднее конца 2005 года. Стоимость строительства оценивается примерно в 85.8 млн. ЕВРО (около 103.5 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года).

В 2004 году Организатор, дочернее предприятие Системы-Галс, подписало соглашение с Правительством Москвы на управление проектом строительства тоннеля в Москве. В соответствии с соглашениями, заключенными в рамках данного проекта, Организатор отвечает за получение всех необходимых разрешений, а также планирование и общий контроль за проведением проектно-конструкторских и строительных работ. Строительство финансируется Правительством Москвы и должно быть закончено, предположительно, в 2007 году. Стоимость проекта оценивается в 53,528.4 млн. руб. (1,870.3 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года).

В январе 2005 года Организатор заключил соглашение с Правительством Москвы по управлению переводом жилого фонда из зоны строительства делового центра «Москва-Сити» в другие районы Москвы. Перевод финансируется Правительством Москвы и должен быть закончен предположительно в 2006 году. Стоимость проекта оценивается в 3,100.0 млн. руб. (108 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года).

Помимо этого, Система-Галс заключила договоры на строительство с различными третьими сторонами-субподрядчиками на общую сумму около 39.2 млн. долл. США.

По состоянию на 30 июня 2005 года Камов-Холдинг, дочернее предприятие Группы, имело обязательство приобрести 24 двигателя для вертолетов у Rolls-Royce на сумму приблизительно 11.0 млн. долл. США.

**Лицензии на осуществление деятельности** – С момента начала деятельности МТС в 1994 году, компании МТС и ее дочерним предприятиям был выдан ряд лицензий на осуществление деятельности на территории Российской Федерации. Данные лицензионные соглашения предусматривают внесение лицензиатом платежей на финансирование развития инфраструктуры сетей связи общего пользования. Большинство существующих лицензий МТС предусматривает осуществление таких платежей, а их общая сумма по состоянию на 30 июня 2005 года могла бы составить примерно 103.0 млн. долл. США. По условиям лицензий, такие взносы должны выплачиваться в течение срока действия лицензии по решению и в соответствии с процедурой, определенной Советом директоров Ассоциации операторов GSM-900. Ассоциация является неправительственной, некоммерческой ассоциацией, в Совет директоров которой входят представители основных компаний сотовой связи, включая МТС.

Ассоциация не принимала каких-либо процедур, предусматривающих обязательность таких платежей, законодательство Российской Федерации также не устанавливает никаких подобных процедур. На сегодняшний день МТС не производило подобных платежей в соответствии с лицензиями на осуществление деятельности, выданным МТС и ее консолидированным дочерним предприятиям. Более того, руководство считает, что от МТС не потребуется производить данные платежи и в будущем. Учитывая неопределенность данного вопроса, в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности не были отражены условные обязательства.

Каждая из телекоммуникационных лицензий Группы, за исключением лицензий, покрывающих лицензионную территорию г. Москвы, содержит требования начала предоставления услуг, достижения числа абонентов и покрытия территории к определенной дате. Группа выполнила такие условия или получила отсрочку этих сроков в тех лицензионных регионах, в которых Группа еще не начала предоставлять услуги. Руководство Группы полагает, что Группа выполняет все существенные условия лицензий.

Телекоммуникационные лицензии Группы не содержат условия автоматического продления. Группа имеет ограниченный опыт продления существующих лицензий. Однако руководство Группы полагает, что лицензии, необходимые для деятельности Группы, будут продлены после окончания их срока действия.

**Гарантии** – По состоянию на 30 июня 2005 года МТС гарантирует займы, полученные МТС Беларусь, зависимым предприятием Группы, на сумму 12.0 млн. долл. США. Максимальный размер обязательств, которые могут возникнуть у Группы по данным гарантиям в случае неспособности заемщика исполнить свои обязательства, составляет 12 млн. долл. США. Срок гарантии истекает в апреле 2007 года.

В июле 2004 года МТУ-Информ выдала гарантии МБРР по обязательствам Скай Линк на общую сумму 21.1 млн. долл. США.

По состоянию на 30 июня 2005 года МБРР гарантировал кредиты, выданные нескольким компаниям, в том числе зависимым предприятиям Группы, на общую сумму 20.6 млн. долл. США.

Группа должна будет произвести платежи по данным гарантиям только в случае невыполнения соответствующим должниками своих платежных обязательств. Максимальный размер обязательств, которые могут возникнуть у Группы по данным гарантиям в случае неспособности заемщика исполнить свои обязательства, составляет 53.7 млн. долл. США. По состоянию на 30 июня 2005 года случаев неисполнения должниками платежных обязательств не было.

**Судебные разбирательства** – В ходе осуществления основной деятельности предприятиям Группы приходится участвовать в судебных разбирательствах, рассмотрении исков и претензий. Руководство Группы полагает, что исход таких судебных разбирательств не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы.

В июне 2004 года Генеральный Прокурор Украины подал иск против МТС и других сторон в Киевский коммерческий суд, чтобы признать недействительной продажу Укртелекомом доли в размере 51% акций УМС компании МТС. Истец также требует наложить запрет на отчуждение акций УМС до рассмотрения иска. В августе 2004 года Киевский коммерческий суд отказал Генеральному прокурору Украины в иске против МТС. Решение суда не было обжаловано Генеральным Прокурором Украины в течение срока, положенного для данной процедуры. По состоянию на дату составления данной отчетности Генеральный Прокурор обратился в Конституционный суд Украины с запросом на уточнение условий Государственного приватизационного плана на 2000-2002 годы с требованием разъяснить, на каком основании Укртелеком осуществил сделку по продаже 51% акций УМС. Руководство Группы полагает, что приобретение УМС было совершено с соблюдением всех норм украинского законодательства и, если потребуется, планирует решительно защищать правомерность сделки по приобретению УМС.

**Минимальные требования к капиталу** – Законодательство, регулирующее страховую деятельность в РФ, устанавливает минимальные требования к размеру уставного капитала страховых организаций в зависимости от размера привлекаемых ими страховых премий. Минимальный размер уставного капитала страховых организаций, занимающихся также операциями перестрахования, составляет 120.0 млн. руб. (эквивалент 4.2 млн. долл. США на 30 июня 2005 года). По состоянию на 31 декабря 2004 года уставный капитал Росно составил 1,069.0 млн. руб. (эквивалент 37.3 млн. долл. США на 30 июня 2005 года).

Центральный Банк Российской Федерации устанавливает минимальные требования к размеру уставного капитала банков. Начиная с 1 декабря 2003 года, минимальный размер уставного капитала составляет 5.0 млн. ЕВРО для каждого вновь созданного банка. По состоянию на 30 июня 2005 года уставный капитал МБРР составил 998.0 млн. руб. (эквивалент 34.8 млн. долл. США на 30 июня 2005 года).

**Условные факты хозяйственной деятельности** – Хотя российская экономика с начала 2002 года в основном является рыночной, ей все еще присущи отдельные черты, характерные для развивающихся рынков. В прошедшие годы такими чертами являлись высокая инфляция, недостаточная ликвидность фондового рынка и существование валютного контроля, приводящего к неконвертируемости национальной валюты за пределами России. Продолжительный рост и стабильность российской экономики зависит от действий Правительства РФ в области экономических и юридических реформ.

1 января 2004 года в России вступил в силу новый Закон «О связи». Закон устанавливает юридические основы для телекоммуникационной отрасли в России и определяет роль государственных органов, регулирующих телекоммуникационный бизнес.

Новый закон вводит обязательные платежи в фонд универсальной услуги связи, что повлечет за собой дополнительные расходы для всех операторов связи, включая Группу. В соответствии с Законом «О связи», все операторы связи должны делать такие отчисления. Фонд универсальной услуги связи предназначен для финансирования социально значимых, но экономически нерентабельных проектов. В апреле 2005 года российское правительство приняло ряд положений, разъясняющих порядок формирования и расходования средств резерва. Начиная с 1 июля 2005 года, платежи в фонд универсальной услуги связи будут составлять 1.2% доходов от оказания услуг связи за вычетом доходов от оказанных услуг присоединения и услуг по пропуску трафика в сетях связи общего пользования.

Правительство РФ также приняло несколько постановлений, регулирующих применение Закона «О связи», в частности Решение № 87 от 18 февраля 2005 года, утвердившее перечень видов услуг связи, подлежащих лицензированию, и Решение № 68 от 11 февраля 2005 года, касающееся правил, применимых к государственной регистрации объектов телекоммуникационной инфраструктуры, в частности сооружений связи. Тем не менее, Группа не может с уверенностью предсказать, как будет происходить внедрение указанных положений. Таким образом, ситуация неопределенности, связанная с Законом «О связи», не устранена.

В настоящее время в России существует ряд законов, устанавливающих налоги, уплачиваемые в федеральный бюджет и бюджеты субъектов Российской Федерации. К таким налогам относятся налог на добавленную стоимость («НДС»), налог на прибыль, налоги на фонд заработной платы, а также прочие налоги. Во многих случаях практика применения данных законов органами исполнительной власти либо отсутствует, либо непоследовательна. Соответственно, существует малое количество прецедентов, касающихся вынесения решений по налоговым спорам. Правильность начисления и уплаты налогов, а также другие вопросы соблюдения нормативных требований (например, таможенного законодательства и правил валютного контроля) могут проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени и проценты. Вышеизложенные факторы могут привести к более значительным налоговым рискам, чем обычно существуют в странах с более развитыми налоговыми системами.



Как правило, налоговые органы имеют право проводить проверку правильности исчисления и уплаты налогов в течение трех лет, следующих за отчетным годом. По состоянию на 30 июня 2005 года правильность декларирования и уплаты налогов предприятиями Группы за три предшествующих года могут быть проверены налоговыми органами.

В марте 2005 российские налоговые органы провели проверку МТС на предмет соблюдения налогового законодательства за 2002 год. По результатам проверки российские налоговые органы начислили 372,152 тыс. руб. (около 13.0 млн. долл. США по состоянию на 30 июня 2005 года) в виде дополнительных налогов, пеней и штрафов. МТС подготовила и подала в Московский арбитражный суд заявление о признании решения налоговых органов частично несостоятельным. Сумма спорных налогов и штрафов составляет около 9.8 млн. долл. США на 30 июня 2005 года.

Хотя руководство Группы считает, что консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает ее налоговые обязательства, существует риск того, что толкование законодательства регулирующими органами может отличаться от позиции Группы.

**Импорт товаров** – Группа привлекает третьи стороны для импорта товаров в страны СНГ. Это ведет к значительной экономии на таможенных пошлинах и соответствующих налоговых платежах для отдельных дочерних предприятий Группы. Существует риск того, что импортные операции третьих сторон будут оспорены налоговыми органами и признаны неправомерными. Количественное влияние такого решения на чистую прибыль и финансовое положение Группы на данном этапе невозможно определить в связи с отсутствием прецедентов таких решений, а также отсутствием определенности в начислении штрафов и пеней. По данным операциям в консолидированной финансовой отчетности Группы условные обязательства не начислялись.

## 31. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

### Приобретения компаний

В июле 2005 года МТС увеличила долю собственности в Уралтел до 100% путем приобретения оставшихся 0.16% акций за 0.1 млн. долл. США. Сделка была совершена в соответствии со стратегией МТС по консолидации долей миноритарных акционеров в дочерних предприятиях.

В августе 2005 года Система Масс-Медиа приобрела группу компаний Эста, ведущего российского оператора кабельного телевидения в стандарте MMDS, за общее вознаграждение в размере приблизительно 8.6 млн. долл. США. Группа Эста является владельцем кабельных сетей в Твери, Калуге и нескольких других городах и предоставляет услуги 217 тысячам абонентов. Приобретение было осуществлено в соответствии с программой расширения и развития медийных активов Группы.

В августе 2005 года Группа завершила приобретение долей миноритарных акционеров в шести энергетических компаниях Республики Башкортостан, РФ, за общее вознаграждение в размере 469.6 млн. долл. США. Были приобретены по 19.9% акций ОАО «Новойл», ОАО «Уфимский НПЗ», ОАО «Уфанефтехим», ОАО «АНК Башнефть» и ОАО «Уфаоргсинтез», и 18.57% акций ОАО «Башнефтепродукт». Акции всех приобретенных компаний зарегистрированы в Российской торговой системе (РТС).

В августе и сентябре 2005 года Детский мир приобрел сеть розничных магазинов «Вырастайка», компанию по оптовой торговле детскими игрушками С-тойз и компанию, занимающуюся розничной торговлей детскими товарами в Санкт-Петербурге, Чудо-Остров Нева, за общее вознаграждение в размере 3.0 млн. долл. США. Сеть владеет 4 магазинами в Москве и 6 магазинами в Санкт-Петербурге, специализирующимися на продаже детских игрушек.

В сентябре 2005 года Комстар ОТС завершил приобретение 45% акций Метроком, ведущего оператора альтернативной фиксированной связи в Санкт-Петербурге, за общее вознаграждение 22.5 млн. долл. США, включая рефинансирование кредита, ранее полученного Метроком. Предполагается, что данное приобретение позволит Комстар ОТС расширить свою деятельность за счет региональной экспансии.

На дату составления финансовой отчетности процесс распределения стоимости приобретения указанных выше акций еще не был завершен.

#### Прочее

В июле 2005 года Федеральной службой по финансовым рынкам был зарегистрирован дополнительный выпуск обыкновенных голосующих акций КНЦ. Размер дополнительного выпуска акций после его завершения составит 5,817,000,000 обыкновенных голосующих акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

В августе 2005 года началась торговля обыкновенными акциями АФК «Система» на Московской фондовой бирже. Обыкновенные акции АФК «Система» также были включены в расчет технического индекса МФБ.

В сентябре 2005 года зависимое предприятие Группы, Скай Линк, выпустило дополнительные 9,724,000 обыкновенных голосующих акций номинальной стоимостью 100 руб. каждая для своих акционеров пропорционально имеющимся у них долям. Выпуск акций был полностью оплачен в сумме, эквивалентной 34.0 млн. долл. США.