

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

**Независимое аудиторское заключение**

**Консолидированная финансовая отчетность**

Годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и  
2001 года

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

## **СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>Страница</b>
НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА:	
Консолидированные балансы	2
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	4
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	6
Консолидированные отчеты о движении собственного капитала	8
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	9-48

## НЕЗАВИСИМОЕ АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Аktionерам «АФК Система»:

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансов АФК «Система» и ее дочерних предприятий (далее совместно именуемые - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении собственного капитала и денежных средств за 2002 и 2001 годы. Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность – выразить мнение о данной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Наши аудиторские проверки проводились в соответствии с Общепринятыми Стандартами Аудита США. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе документальных подтверждений сумм и пояснений к финансовой отчетности. Аудит также включал оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством в ходе составления отчетности, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенные нами аудиторские проверки дают достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о данной отчетности.

Основываясь на проведенных нами аудиторских проверках, мы считаем, что прилагаемая финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 годов, консолидированные финансовые результаты и движение денежных средств за 2002 и 2001 годы в соответствии с Общепринятыми Стандартами Бухгалтерского Учета США.

Как указано в Примечании 3 к консолидированной финансовой отчетности, начиная с 1 января 2002 года, Группа применяет Стандарт Бухгалтерского Учета № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы». В результате применения данного стандарта Группа отразила обесценение гудвилла в сумме 21.5 млн. долл. США, классифицированное в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, как кумулятивный эффект изменения метода учета. Начиная с 1 января 2001 года, МТС изменила метод учета затрат на подключение абонентов. Доля Группы в кумулятивном эффекте изменения метода учета составила 6.2 млн. долл. США (после вычета налогового эффекта в размере 1.1 млн. долл. США) и была отражена в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2001 года.

*Deloitte & Touche*

23 июня 2003 года

# АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Примечания	2002	2001
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ:</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	7	\$ 156,651	\$ 93,026
Краткосрочные финансовые вложения	8	158,576	81,880
Текущие активы от финансовой и страховой деятельности, нетто	9	209,511	253,319
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	10	67,521	54,610
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов, нетто	11	89,109	66,879
Товарно-материальные запасы, нетто	12	50,863	39,139
Текущие отложенные налоговые требования	25	9,358	4,542
Итого текущих активов		<u>741,589</u>	<u>593,395</u>
ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, нетто	13	916,608	813,359
АВАНСЫ НА ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНЫХ АКТИВОВ		8,348	7,037
ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ	14	9,930	5,534
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ	15	32,273	24,545
ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ	16	536,379	423,278
ГУДВИЛЛ, нетто	17	19,982	44,237
ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, нетто	18	26,071	11,411
ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ ТРЕБОВАНИЯ	25	38,377	36,923
ИТОГО АКТИВОВ		<u>\$ 2,329,557</u>	<u>\$ 1,959,719</u>

# АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ НА 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (продолжение) (в тысячах долларов США)

	Примечания	2002	2001
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>			
<b>ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Кредиторская задолженность по основной деятельности		\$ 65,082	\$ 58,366
Текущие пассивы по финансовой и страховой деятельности	19	310,665	308,069
Налоги к уплате		25,937	24,891
Текущие отложенные налоговые обязательства	25	1,371	-
Начисленные расходы и прочие текущие обязательства	20	141,131	88,267
Векселя к оплате и краткосрочная задолженность банкам			
	21	202,706	144,893
Текущие выплаты по долгосрочной задолженности	23	106,843	71,904
Итого текущих обязательств		<u>853,735</u>	<u>696,390</u>
<b>ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА:</b>			
Обязательства по финансовой аренде	22	9,691	22,233
Долгосрочная задолженность	23	279,880	304,134
Предварительная оплата, полученная от абонентов, за вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года	24	66,935	54,875
Отложенные налоговые обязательства	25	40,310	23,487
Задолженность по льготам, выплачиваемым работникам после выхода на пенсию	26	6,277	6,810
Итого долгосрочных обязательств		<u>403,093</u>	<u>411,539</u>
ОТЛОЖЕННЫЕ ДОХОДЫ	27	89,894	73,043
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		<u>1,346,722</u>	<u>1,180,972</u>
<b>ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В СОБСТВЕННОМ КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ</b>			
		388,055	364,411
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ:</b>			
Уставный капитал	28	171	171
Добавочный капитал	6	200,931	188,215
Нераспределенная прибыль		396,211	230,235
Накопленные расходы, относимые на уменьшение собственных средств		(2,533)	(4,285)
ИТОГО СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		<u>594,780</u>	<u>414,336</u>
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА		<u>\$ 2,329,557</u>	<u>\$ 1,959,719</u>

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности

**АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ****КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА  
(в тысячах долларов США)**

	Приме- чания	2002	2001
Реализация товаров и услуг		\$ 735,489	\$ 625,094
Доходы от финансовой и страховой деятельности		168,601	105,691
ИТОГО ВЫРУЧКА ОТ РЕАЛИЗАЦИИ		<u>904,090</u>	<u>730,785</u>
Себестоимость реализованной продукции		(411,352)	(352,419)
Расходы по финансовой и страховой деятельности		(115,520)	(78,692)
ИТОГО СЕБЕСТОИМОСТЬ		<u>(526,872)</u>	<u>(431,111)</u>
ВАЛОВАЯ ПРИБЫЛЬ		<u>377,218</u>	<u>299,674</u>
Коммерческие и управленческие расходы		(146,429)	(96,399)
Амортизация основных средств и нематериальных активов		(72,042)	(59,978)
Прочие операционные доходы/(расходы), нетто		11,779	(5,771)
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий		124,625	96,635
Чистая прибыль от выбытия дочерних предприятий		2,449	4,452
ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		<u>297,600</u>	<u>238,613</u>
Процентный доход		1,622	1,812
Процентный расход		(53,922)	(41,493)
Курсовые разницы и эффект пересчета в доллары США		<u>5,041</u>	<u>2,801</u>
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ, ВЫЧЕТА ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ЭФФЕКТА ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КУМУЛЯТИВНОГО ЭФФЕКТА ИЗМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ УЧЕТА		<u>250,341</u>	<u>201,733</u>
НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	25	<u>(44,024)</u>	<u>(29,463)</u>
ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ, ЭФФЕКТА ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КУМУЛЯТИВНОГО ЭФФЕКТА ИЗМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ УЧЕТА		\$ <u>206,317</u>	\$ <u>172,270</u>

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ  
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (продолжение)**  
(в тысячах долларов США)

	Приме- чания	2002	2001
ДОЛЯ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ		\$ (35,109)	\$ (28,953)
ПРИБЫЛЬ ДО ВЫЧЕТА ЭФФЕКТА ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И КУМУЛЯТИВНОГО ЭФФЕКТА ИЗМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ УЧЕТА		171,208	143,317
УБЫТОК ОТ ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ПОСЛЕ ВЫЧЕТА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ В СУММЕ 866 ТЫС. И 182 ТЫС. ДОЛЛ. США СООТВЕТСТВЕННО)	5	(3,477)	(1,883)
ПРИБЫЛЬ ОТ ВЫБЫТИЯ АКТИВОВ, ОТНОСЯЩИХСЯ К ПРЕКРАЩАЕМОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ (ЭФФЕКТ НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ ОТСУТСТВУЕТ)	5	19,725	-
КУМУЛЯТИВНЫЙ ЭФФЕКТ ИЗМЕНЕНИЯ МЕТОДОВ УЧЕТА (ПОСЛЕ ВЫЧЕТА НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ В СУММЕ НОЛЬ И 1,090 ТЫС. ДОЛЛ. США)	3	(21,480)	(6,179)
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ		\$ 165,976	\$ 135,255
Прочие доходы, относимые на увеличение собственных средств: Чистая нереализованная прибыль по ценным бумагам, возможным к продаже (эффект налога на прибыль отсутствует)		1,752	1,036
Итого доходы, относимые на увеличение собственных средств		\$ 167,728	\$ 136,291
См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности			

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (продолжение) (в тысячах долларов США)

	2002	2001
<b>ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Чистая прибыль	\$ 165,976	\$ 135,255
Корректировки для согласования чистой прибыли с чистыми поступлениями денежных средств от основной деятельности:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	72,042	61,239
Убыток от выбытия основных средств	1,176	1,345
Прибыль от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности	(19,725)	-
Прибыль от выбытия дочерних предприятий	(2,449)	(4,452)
Прибыль от продажи акций зависимых предприятий	(9,100)	-
Кумулятивный эффект изменения методов учета, нетто	21,480	6,179
Доля миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий	35,109	28,953
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	(124,625)	(96,635)
Резерв по отложенным налогам на прибыль	12,216	(8,016)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	7,172	674
Резерв по возможным потерям по кредитам	1,637	1,467
Изменения в активах и пассивах, относящихся к основной деятельности, за вычетом изменений, произошедших в результате приобретения дочерних предприятий:		
Ценные бумаги торгового портфеля	(67,025)	(31,222)
Текущие активы от финансовой и страховой деятельности	42,171	(185,810)
Дебиторская задолженность по основной деятельности	(14,937)	(14,927)
Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов	(21,833)	(32,526)
Товарно-материальные запасы	(10,089)	(8,924)
Кредиторская задолженность по основной деятельности	(1,077)	18,813
Текущие пассивы по финансовой и страховой деятельности	(6,843)	190,977
Налоги к уплате	(926)	7,973
Начисленные расходы и прочие текущие обязательства	55,534	9,898
Задолженность по льготам, выплачиваемым работникам после выхода на пенсию	(533)	3,046
Итого чистое поступление денежных средств от основной деятельности	135,351	83,307
<b>РАСХОД ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Приобретение основных средств	(146,375)	(145,461)
Приобретение нематериальных активов	(2,352)	(305)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом приобретенных денежных средств	(12,952)	(33,466)
Поступления от выбытия дочерних предприятий, за вычетом выбывших денежных средств	22,478	1,263
Приобретение долгосрочных финансовых вложений	(5,235)	(19,319)
Поступления от продажи долгосрочных финансовых вложений	16,200	2,752
Приобретение краткосрочных финансовых вложений	(21,421)	(8,244)
Поступления от продажи краткосрочных финансовых вложений	8,895	31,523
Поступления от продажи основных средств	3,870	1,704
Итого чистый расход денежных средств по инвестиционной деятельности	(136,892)	(169,553)



## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (в тысячах долларов США)

	2002	2001
<b>ПОСТУПЛЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>		
Поступления/(выплаты) краткосрочных займов, нетто	77,773	(13,160)
Поступления от продажи акций компаний Группы	-	72,564
Поступления от целевого финансирования	3,202	15,086
Поступления от долгосрочных займов	133,353	263,962
Погашение основной суммы долгосрочных займов	(132,905)	(205,750)
Погашение основной суммы задолженности по финансовой аренде	(16,257)	(16,183)
	<u>          </u>	<u>          </u>
Итого чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	\$ 65,166	\$ 116,519
	<u>          </u>	<u>          </u>
ПРИРОСТ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	\$ 63,625	\$ 30,273
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, НА НАЧАЛО ГОДА	<u>93,026</u>	<u>62,753</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, НА КОНЕЦ ГОДА	<u>\$ 156,651</u>	<u>\$ 93,026</u>
<b>ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА, УПЛАЧЕННЫЕ ЗА ГОД:</b>		
Проценты по кредитам и займам, за вычетом капитализированных процентов	\$ (50,456)	\$ (42,186)
Уплаченный налог на прибыль	(29,407)	(33,681)
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>НЕДЕНЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ:</b>		
Основные средства, полученные безвозмездно	\$ 21,337	\$ 12,736
Оборудование, полученное по коммерческому кредиту	8,522	18,314
Оборудование, полученное по финансовой аренде	10,106	29,670

Неденежные инвестиционные операции, осуществлявшиеся в 2002 и 2001 гг., включали приобретение и выбытие дочерних предприятий, как указано в Примечаниях 4 и 5.

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА (в тысячах долларов США)

	Акцио- нерный капитал	Добавоч- ный капитал	Нерас- преде- ленная прибыль	Накоп- ленные расходы, относимые на умень- шение собствен- ных средств	Итого
<b>Сальдо на 1 января 2001 г.</b>	<b>\$ 171</b>	<b>\$ 186,858</b>	<b>\$ 94,980</b>	<b>\$ (5,321)</b>	<b>\$ 276,688</b>
Чистая нереализованная прибыль по ценным бумагам, возможным к продаже (эффект налога на прибыль отсутствует)	-	-	-	1,036	1,036
Увеличение капитала от изменения доли собственности в капитале дочерних предприятий (Примечание 6)	-	1,357	-	-	1,357
Чистая прибыль	-	-	135,255	-	135,255
<b>Сальдо на 31 декабря 2001 г.</b>	<b>\$ 171</b>	<b>\$ 188,215</b>	<b>\$ 230,235</b>	<b>\$ (4,285)</b>	<b>\$ 414,336</b>
Чистая нереализованная прибыль по ценным бумагам, возможным к продаже (эффект налога на прибыль отсутствует)	-	-	-	1,752	1,752
Увеличение капитала от изменения доли собственности в капитале дочерних предприятий (Примечание 6)	-	12,716	-	-	12,716
Чистая прибыль	-	-	165,976	-	165,976
<b>Сальдо на 31 декабря 2002 г.</b>	<b>\$ 171</b>	<b>\$ 200,931</b>	<b>\$ 396,211</b>	<b>\$ (2,533)</b>	<b>\$ 594,780</b>

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности

## АФК «СИСТЕМА» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2002 И 2001 ГОДА

---

#### 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 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 топ-менеджеры Группы.

В 2001 году контрольный пакет акций АФК «Система» принадлежал ЗАО «Система-Инвест», юридическому лицу по законодательству РФ. В ноябре 2001 года руководством компаний было принято решение о присоединении ЗАО «Система-Инвест» и ОАО «МКНТ и К», 100% дочернего предприятия Группы, юридического лица по законодательству РФ, к АФК «Система». В результате присоединения, которое было завершено в июне 2002 года, все находящиеся в обращении акции ЗАО «Система-Инвест» были обменены на акции АФК «Система», после чего «Система-Инвест» и «МКНТ и К» были ликвидированы. Объединение компаний не оказало существенного влияния на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты Группы.

Основные виды деятельности наиболее значительных предприятий Группы включают:

Предприятия	Сокращенное наименование	Основная деятельность
ОАО АФК «Система»	АФК «Система»	Инвестиционная и финансовая деятельность, консультационные услуги
<b>Бизнес-направление «Телекоммуникации»</b>		
ОАО «МГТС» и дочерние предприятия	МГТС	Предоставление услуг проводной телекоммуникационной связи в Москве, передача данных, сотовая связь, услуги в сети Интернет, услуги голосовой почты и конференц-связи
ЗАО «Телмос»	Телмос	
ЗАО «МТУ-Интел» и дочернее предприятие	МТУ-Интел	
<b>Бизнес-направление «Технологии»</b>		
ОАО «КНЦ» и дочерние предприятия	КНЦ	Производство и продажа микросхем, полупроводниковых пластин и электронных приборов, научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы
ОАО «Концерн Научный Центр» и дочерние предприятия	Научный Центр	
<b>Бизнес-направление «Страхование»</b>		
ОАО «Росно» и дочерние предприятия	Росно	Медицинское страхование, страхование имущества, жизни, страхование от несчастных случаев, личное страхование и перестрахование, администрирование государственных программ медицинского страхования

Предприятия	Сокращенное наименование	Основная деятельность
<b>Бизнес-направление «Финансы и ценные бумаги»</b> АКБ «Московский банк реконструкции и развития»	МБРР	Банковская деятельность, операции с ценными бумагами и иностранной валютой
<b>Другие бизнес-направления:</b> ОАО «Детский Мир» и дочерние предприятия	Детский Мир	Розничная торговля потребительскими товарами в Москве
ЗАО «Бауланд»	Бауланд	
ОАО ВАО «Интурист» и дочерние предприятия	Интурист	Туристические услуги в РФ и зарубежных странах
ОАО «Система-Нефть» и дочерние предприятия	Система-Нефть	Разведка и разработка нефтяных месторождений, расположенных в Республике Коми, РФ, розничная торговля нефтепродуктами через сеть заправочных станций, расположенных в Москве
ЗАО «Система-Галс» и дочерние предприятия	Система-Галс	Строительство и продажа объектов недвижимости в Москве
ОАО «Концерн Медиа Центр» и дочерние предприятия	Медиа-Центр	Выпуск и распространение периодических изданий, издательская деятельность, радиовещание, рекламная деятельность.
«ЭКЮ Джест» и дочерние предприятия	ЭКЮ Джест	Операции с ценными бумагами, инвестиции в недвижимость.

Услуги городской телефонной сети, предоставляемые МГТС, составлявшие соответственно около 20% и 24% от консолидированной выручки за 2002 и 2001 годы, являются услугами с регулируемыми тарифами. Изменения в структуре тарифов утверждаются Министерством по Антимонопольной Политике РФ.

## 2. ОБОРОТНЫЙ КАПИТАЛ И ПОГАШЕНИЕ ДОЛГОСРОЧНОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

Дефицит оборотного капитала Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года составил 112.1 млн. долл. США. Текущие обязательства Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года включают в себя кредиторскую задолженность связанным сторонам в размере 149.1 млн. долл. США. Значительная часть данной задолженности может быть реструктурирована по усмотрению руководства Группы. На основе подготовленных прогнозов движения денежных средств руководство полагает, что доступные Группе кредитные ресурсы достаточны для покрытия всех текущих обязательств Группы.

### 3. КРАТКОЕ ИЗЛОЖЕНИЕ СУЩЕСТВЕННЫХ ПРИНЦИПОВ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

**Принципы представления отчетности** - Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми Стандартами Бухгалтерского Учета Соединенных Штатов Америки (далее – «ГААП США»). Российские предприятия Группы ведут бухгалтерские записи и готовят финансовую отчетность в российских рублях в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету и налогового законодательства. 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.

**Принципы консолидации** - Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АФК «Система», а также предприятий, контрольный пакет голосующих акций которых или контрольное число голосов в совете директоров которых напрямую или косвенно принадлежит АФК «Система». 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 и взаимосвязанными сторонами, в значительных предприятиях Группы по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены ниже:

Предприятия	Доля собственности		Процент голосующих акций	
	2002	2001	2002	2001
МГТС	56%	56%	56%	56%
ЗАО «Компания МТУ-Информ», дочернее предприятие МГТС	76%	76%	99%	99%
ОАО «Персональные Коммуникации» («Пеком»), дочернее предприятие МТУ-Информ	63%	72%	83%	91%
Телмос	62%	62%	80%	80%
МТУ-Интел	87%	48%	100%	100%
Голден Лайн, дочернее предприятие МТУ-Интел	87%	Зависимое	100%	Зависимое
Росно	47%	47%	47%	47%
МБРР	52%	47%	86%	86%
Интурист	91%	55%	91%	75%
Детский мир	71%	71%	74%	71%
ОАО «Детский Мир -Центр», дочернее предприятие Детского Мира	53%	53%	100%	100%
АООТ «НИИМЭ и завод Микрон» («Микрон»), дочернее предприятие КНЦ	56%	63%	70%	63%
Стром-Телеком, дочернее предприятие КНЦ	80%	Зависимое	100%	Зависимое
ОАО «ФПК Кедр-М», дочернее предприятие Системы-Нефть	Зависимое	69%	Зависимое	100%
Система-Галс	99%	97%	100%	100%
ООО «ТД Паблик Пресс», дочернее предприятие «Медиа-Центра»	99%	99%	100%	100%
ЭКЮ Джест	99%	59%	99%	59%

По состоянию на 31 декабря 2002 года и 2001 гг. часть акций дочерних предприятий, контролируемых Группой, принадлежала предприятиям, не входящим в Группу, но связанным с ней посредством совместного контроля. Доли в чистых активах и результатах деятельности данных дочерних предприятий, соответствующие таким пакетам акций, учитывались как доли миноритарных акционеров.

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 отчете о прибылях и убытках.

Неконвертируемые, некумулятивные привилегированные акции МГТС гарантируют выплату дивидендов в размере большей из двух величин: 10 процентов от прибыли МГТС согласно финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями российского бухгалтерского учета, и дивидендов, выплачиваемых по обыкновенным акциям. В случае ликвидации МГТС владельцы привилегированных акций получают большую из двух величин: номинала их акций или суммы, выплачиваемой владельцам обыкновенных акций. В том случае, если в каком-либо отчетном периоде не производится выплата дивидендов по привилегированным акциям, привилегированные акции дают право голоса. Если дивиденды по привилегированным акциям выплачиваются, права голоса их держателей ограничены решениями касательно ликвидации или реорганизации МГТС, изменения размера дивидендов по привилегированным акциям или эмиссии дополнительных привилегированных акций. Данные привилегированные акции не рассматриваются как часть собственного капитала участников МГТС. Дивиденды по привилегированным акциям отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере объявления.

**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.

**Концентрация операционных рисков** - Местом основной деятельности Группы является Российская Федерация. Законодательство и нормативные акты, регулирующие деятельность компаний в РФ, подвержены частым изменениям, которые могут оказать влияние на деятельность и активы Группы.

**Методика пересчета в доллары США** - Группа руководствуется методикой пересчета, соответствующей Стандарту бухгалтерского учета № 52 «Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте». Поскольку в 2001-2002 гг. экономика РФ характеризовалась высоким уровнем инфляции, данная методика предусматривала использование доллара США (валюты отчетности) в качестве базовой валюты. Результатом применения такого подхода является получение таких данных, которые были бы отражены в бухгалтерских книгах, если бы учет велся в долларах США. При этом денежные активы и обязательства пересчитываются в доллары США по курсу на дату составления бухгалтерской отчетности. Неденежные активы и обязательства пересчитываются по курсу на дату операции. Доходы и расходы пересчитываются по среднему курсу того квартала, в котором имели место соответствующие операции. Прибыли и убытки от пересчета отражены в отчете о прибылях и убытках. С 1 января 2003 года российская экономика более не рассматривается как гиперинфляционная для целей бухгалтерского учета (см. более подробную информацию в Прим. 32).

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 доход от использования своих телефонных сетей и оборудования. Группа получает доходы в виде абонентской платы от клиентов, которые признаются в составе выручки от реализации (за вычетом скидок) в том периоде, в котором были оказаны соответствующие услуги. Доходы от предоставления трафика признаются на дату оказания услуги. Реализация телефонных карт признается в период, когда покупатель карту для получения соответствующих услуг, или пока не истечет срок действия карты.

Платежи, связанные с обязательством предоставления услуг в будущем, включая невозмещаемые платежи за подключение новых абонентов телекоммуникационными компаниями, признаются в составе выручки от реализации в течение срока работы с абонентом. В соответствии с оценками руководства, срок работы с физическими лицами - абонентами проводной телефонной связи МГТС составляет 15 лет. Срок работы с прочими категориями абонентов составляет от 3-х до 5-ти лет.

МГТС 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, подлежит возмещению из федерального бюджета. В связи с отсутствием уверенности в собираемости бюджетной задолженности МГТС учитывает доход от возмещения по мере оплаты.

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 незаработанной 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 «Финансы и ценные бумаги» 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.

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

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

**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.

**Концентрация кредитных рисков и реальная стоимость финансовых инструментов** - В 2001 году Группа стала применять положения Стандарта бухгалтерского учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию». Согласно этому стандарту все производные финансовые инструменты, в том числе некоторые встроенные производные инструменты, должны оцениваться по реальной стоимости и признаваться в балансе как активы или как обязательства. Изменения реальной стоимости учитываются либо в отчете о прибылях и убытках, либо напрямую относятся на увеличение или уменьшение собственных средств, в зависимости от предназначения и эффективности финансовых инструментов. Применение Стандарта № 133 не оказало существенного влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

МБРР заключал контракты на приобретение производных финансовых инструментов (деривативов) для перепродажи, включая форвардные контракты на приобретение иностранной валюты и ценных бумаг (Прим. 31). Такие производные финансовые инструменты учитывались по рыночной стоимости, а прибыли и убытки от ее изменения включались в финансовые результаты.

В процессе своей деятельности МБРР заключал соглашения о продаже и обратном приобретении (далее – «Сделки РЕПО»), а также соглашения о приобретении и обратной продаже (далее – «Сделки обратного РЕПО»). Сделка 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.

Предполагаемая реальная стоимость финансовых инструментов определялась руководством Группы на основе имеющейся информации о рынке и применимых методик оценки. Однако, использование информации о рынке для оценки реальной стоимости финансовых инструментов требует использования субъективных допущений. Соответственно, нет уверенности в том, что Группа может реализовать финансовые инструменты на рынке по стоимости, определенной путем использования таких оценок.

Краткосрочные финансовые инструменты, которые способны создавать концентрацию кредитных рисков для Группы, состоят, главным образом, из краткосрочных финансовых вложений, текущих активов от финансовой и страховой деятельности и прочей дебиторской задолженности. Балансовая стоимость вышеназванных финансовых инструментов примерно равна их реальной стоимости.

Долгосрочные финансовые инструменты, которые потенциально могут создавать концентрацию кредитных рисков для Группы, состоят, главным образом, из долгосрочных финансовых вложений и долгосрочных займов. Рассчитать реальную стоимость большинства подобных финансовых инструментов не представляется возможным. Это объясняется отсутствием рыночных котировок, а также тем, что оценка реальной стоимости не проводилась ввиду значительной стоимости таких работ. Реальная стоимость акций ОАО «Мобильные Телесистемы» («МТС»), зависимого предприятия Группы, по состоянию на 31 декабря 2002 г. и корпоративных облигаций, выпущенных АФК «Система», МГТС, Микрон и МБРР раскрыты в Прим. 16 и 23, соответственно.

Как правило, Группа не требует предоставления обеспечения по дебиторской задолженности и начисляет резерв по сомнительным долгам. Убытки по такой задолженности в прошлом в совокупности не превышали убытки, предварительно оцененные руководством. Концентрация кредитных рисков в отношении дебиторской задолженности по основной деятельности предприятий бизнес-направления «Телекоммуникации», составляющей 27.6 млн. долл. США по состоянию на 31 декабря 2002 года, ограничена в силу высокой диверсификации клиентской базы, которая включает значительное количество физических лиц, частных компаний и бюджетных организаций.

**Дебиторская задолженность** - Дебиторская задолженность отражается по цене возможной реализации после вычета резервов 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.



**Текущие активы от финансовой и страховой деятельности** - Текущие активы от финансовой деятельности возникают в связи с операциями бизнес-направлений «Финансы и ценные бумаги» и «Страхование» и включают займы клиентам и банкам, авансы, выданные банкам, дебиторскую задолженность в связи с операциями по страхованию и авансы, выплаченные медицинским учреждениям по программам добровольного и обязательного медицинского страхования.

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, начисляется 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.

**Затраты по приобретению страховых полисов** - Затраты по приобретению страховых полисов, отраженные в составе прочей дебиторской задолженности и расходов будущих периодов, представляют собой первоначальные затраты на получение новых контрактов Росно. Они капитализируются и амортизируются в течение периода, в котором ожидается возмещение расходов за счет получения соответствующих доходов.

**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. Затраты по незавершенным строительным проектам предприятий Группы включают накопленные затраты по проектам, реализуемым третьим сторонам, за вычетом счетов, выставленных заказчикам. Чистая цена возможной реализации определяется на основе рассчитанной продажной цены за вычетом затрат на завершение работ и издержек обращения. Предприятия Группы периодически проводят оценку своих товарно-материальных запасов с целью выявления устаревших и неходовых товаров и начисляют соответствующий резерв.

**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 т.ч. основных средств) на дату приобретения уменьшалась на сумму такого превышения. Последующие поступления основных средств учитывались по фактической стоимости, переведенной в доллары США на дату принятия на учет основного средства.

В фактическую стоимость основных средств включаются крупные расходы на модернизацию и замену отдельных частей, позволяющие увеличить срок полезной службы имущества или повысить его способность приносить доход. Затраты на ремонт и техобслуживание относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках 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 на основе нижеприведенных оценок сроков полезной службы активов:

Здания и сооружения	20-50 лет
Арендованные основные средства и капиталовложения в них	Наименьший из срока полезной службы и срока аренды
Коммуникационное и передаточное оборудование	17-31 лет
Сетевое оборудование и базовые станции	5-8 лет
Прочие основные средства	3-15 лет

Выбывшие основные средства списываются с консолидированного баланса вместе с соответствующим накопленным износом. Прибыль или убыток, возникшие в результате такого выбытия, включаются в расчет консолидированной чистой прибыли.

Группа периодически оценивает возмещаемость балансовой стоимости долгосрочных активов в соответствии со Стандартом № 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». Когда произошедшие события указывают на то, что балансовая стоимость таких активов может быть не возмещаемая, Группа сопоставляет предполагаемые недисконтированные чистые поступления денежных средств от использования этих активов с их балансовой стоимостью. Если недисконтированные поступления денежных средств оказываются меньше балансовой стоимости активов, Группа отражает убыток от обесценения путем списания стоимости активов до реальной стоимости, определяемой на основе предполагаемых дисконтированных чистых поступлений денежных средств от использования данных активов. Руководство полагает, что в течение 2002 и 2001 гг. обесценения долгосрочных активов не происходило.

**Гудвилл и прочие нематериальные активы** - С 1 января 2002 года Группа применяет Стандарт Бухгалтерского Учета № 142 «Гудвилл и прочие нематериальные активы». Данный Стандарт отменяет начисление амортизации гудвилла в консолидированном отчете о прибылях и убытках и требует проведения оценки обесценения гудвилла (на уровне отчетных субсегментов) с момента начала применения Стандарта, а также осуществление последующей ежегодной оценки. Оценка может проводиться чаще, чем раз в год, если возникшие обстоятельства указывают на возможность обесценения. Анализ на предмет обесценения состоит из двух этапов. Первый этап служит для определения потенциального обесценения гудвилла путем сравнения рассчитанной реальной стоимости соответствующего отчетного субсегмента с его балансовой стоимостью, включая гудвилл. Если балансовая стоимость превышает реальную стоимость, выполняется второй этап анализа, на котором сопоставляется реальная и балансовая стоимость гудвилла соответствующего отчетного субсегмента, с тем чтобы оценить обесценение гудвилла (если таковое имеет место). В связи с переходом к применению данного Стандарта, Группа провела промежуточный анализ на предмет обесценения в отношении двух своих отчетных субсегментов, по которым в отчетности отражен существенный гудвилл: компании «Пеком» (бизнес-направление «Телекоммуникации») и МБРР (бизнес-направление «Финансы и ценные бумаги»). Балансовая стоимость гудвилла прочих отчетных субсегментов является незначительной. В результате проведения данного анализа Группа отразила обесценение в сумме 21.5 млн. долл. США, классифицированное как кумулятивный эффект изменения метода учета за год, закончившийся 31 декабря 2002 года. Последующий анализ на предмет обесценения будет проводиться не реже раза в год (в четвертом квартале) параллельно с процессом финансового планирования на следующий год.

Балансовая стоимость гудвилла, относящегося к каждому отчетному субсегменту, а также ее изменение за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, представлены следующим образом:

	(тыс.)			
	31 декабря 2001 г.	Отраженное обесценение	Выбытие гудвила	31 декабря 2002 г.
“Телекоммуникации”	\$ 22,122	-	\$ (2,775)	\$ 19,347
“Финансы и ценные бумаги”	21,480	\$ (21,480)	-	-
Прочие сегменты и материнская компания	635	-	-	635
<b>Итого</b>	<b>\$ 44,237</b>	<b>\$ (21,480)</b>	<b>\$ (2,775)</b>	<b>\$ 19,982</b>

Стандарт № 142 также требует, чтобы прочие нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования, включая торговые марки и номерную емкость, срок использования которой не зафиксирован в договоре на ее приобретение, более не амортизировались, а анализировались на предмет обесценения не реже раза в год. Историческая стоимость прочих нематериальных активов с определенным сроком полезного использования амортизируется с использованием метода равномерного начисления в течение периода от пяти до десяти лет.

**Финансовые вложения** - Доля Группы в чистых активах и чистой прибыли предприятий, на финансовую и производственную политику которых Группа способна оказывать существенное влияние путем владения от 20 до 50% акционерного капитала (далее - «зависимые предприятия»), включается в консолидированные чистые активы и финансовые результаты по методу учета доли в акционерном 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.

Начиная с 1 января 2001 года, МТС изменила метод учета затрат на подключение абонентов. Вплоть до 2001 года эти затраты капитализировались в размере, не превышающем величину отложенных доходов, возникавших в результате подключения абонентов, и равномерно амортизировались на предполагаемый средний срок работы с абонентом. В 2001 году подобные затраты отражались МТС как расходы того периода, в котором были оказаны соответствующие услуги. Это изменение метода учета было проведено для того, чтобы упростить сопоставление результатов деятельности МТС и других телекоммуникационных компаний. Доля Группы в кумулятивном эффекте изменения метода учета составила 6.2 млн. долл. США (после вычета налогового эффекта в размере 1.1 млн. долл. США) и была отражена в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2001 года.

Инвестиции в акции предприятий, в которых Группа владеет более 20% акционерного капитала, но не имеет возможности или намерения осуществлять контроль или оказывать существенное влияние на их производственную или финансовую политику, а также инвестиции в акции предприятий, в которых Группа владеет менее чем 20% акций, учитываются по фактической стоимости приобретения. Руководство Группы проводит периодическую оценку возмещаемости балансовой стоимости таких инвестиций, и, в случае необходимости, создает резерв на снижение их стоимости.

Ценные бумаги торгового портфеля и возможные к продаже ценные бумаги, принадлежащие Группе, учитываются по рыночной стоимости или по реальной стоимости, оцениваемой руководством, если рыночную стоимость трудно определить. Нереализованные прибыли и убытки по ценным бумагам торгового портфеля включаются в финансовые результаты. Нереализованные прибыли и убытки по ценным бумагам, возможным к продаже (кроме обесценения, носящего необратимый характер), за вычетом эффекта налога на прибыль, включаются в доходы/(расходы), относимые на увеличение/(уменьшение) собственных средств.

Группа также приобретает векселя у своих клиентов или на рынке. Эти векселя учитываются по фактической стоимости приобретения. В течение срока до погашения дисконт от их

номинальной стоимости относится на финансовые результаты. Создается резерв по векселям, погашение которых руководство считает сомнительным.

**Текущие пассивы по финансовой и страховой деятельности** - Текущие пассивы по финансовой и страховой деятельности возникают в связи с операциями бизнес-направлений «Финансы и ценные бумаги» и «Страхование» и включают в себя депозиты банков и клиентов, выпущенные векселя, резервы на потери 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 убытки 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 на основе актуарного допущения в зависимости от направления деятельности 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.

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** - Основные средства, безвозмездно полученные Группой, отражаются по рыночной стоимости на дату передачи. При этом в отчетности отражаются отложенные доходы, которые относятся на консолидированные финансовые результаты 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. Начиная с 1 января 2001 года, ставка налога на прибыль составляла 35% (43% по страховой и банковской деятельности). В сентябре 2001 года в РФ была принята глава Налогового Кодекса, регулирующая расчет налога на прибыль. В соответствии с новым законодательством, вступившим в силу с 1 января 2002 года, ставка налога на прибыль уменьшена до 24%. Также, налог на выплачиваемые в России дивиденды был снижен до 6% (в 2001 г. он составлял 15%), отменена льгота по капиталовложениям, а период льготирования неиспользованных налоговых убытков увеличен до 10 лет.

Иностранные дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в странах, в которых они зарегистрированы. За годы, закончившиеся 31 декабря 2002 и 2001 годов, суммы налога на прибыль, уплаченные иностранными дочерними предприятиями Группы, были незначительными.

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.

**Льготы, предоставляемые работникам после выхода на пенсию** - Группа перечисляет взносы во внебюджетные фонды РФ - фонд пенсионного страхования, а также социального и медицинского страхования - по нормативам отчислений, действующим в отчетном периоде. Соответствующие затраты отражаются в отчете о финансовых результатах по методу начисления.

В 2002 году Группа учредила и 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 в 2002 году составили 2.0 млн. долл. США.

Помимо этого, МГТС предоставляет своим сотрудникам определенные льготы после выхода на пенсию. Расходы по предоставлению льгот начисляются в течение срока фактической работы сотрудника на предприятии.

**Расходы по займам** - Группа капитализирует проценты по займам, относящиеся к значительным инвестиционным проектам, в течение периода осуществления таких проектов. Суммы капитализированных процентов увеличивают стоимость соответствующих активов и относятся на затраты в течение срока полезного использования данных активов. Капитализированные процентные расходы за 2002 и 2001 годы составили соответственно 0.8 млн. долл. США и 1.5 млн. долл. США. Остальные процентные выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках как расходы периода, в котором они возникли. Расходы по подготовке эмиссии долговых обязательств списываются на затраты в течение срока до погашения обязательств.

В текущем и предыдущих отчетных периодах МГТС выпускала оферты на покупку своих облигаций на определенную дату. Цена оферт по первому выпуску облигаций устанавливалась выше номинальной стоимости облигаций. Сумма превышения цены оферты над номиналом амортизируется с отнесением на процентные расходы в течение срока обращения облигации.

**Дивиденды** - Дивиденды отражаются в учете на дату их объявления акционерами на общем собрании. Размер прибыли Группы, подлежащей распределению среди акционеров, определяется на основе данных российской финансовой отчетности, и может существенно отличаться от суммы, рассчитанной на основе ГААП США.

**Новые положения по бухгалтерскому учету** - В августе 2001 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт Бухгалтерского Учета № 143 «Учет обязательств, связанных с выбытием активов». Стандарт № 143 устанавливает, что реальная стоимость обязательств, связанных с выбытием активов, должна отражаться в том периоде, в котором эти обязательства возникли, если реальная стоимость может быть достоверно определена. Затраты, связанные с выбытием активов, капитализируются как часть балансовой стоимости долгосрочных активов. Предприятие должно определять возникающие с течением времени изменения в обязательствах, связанных с выбытием активов, на основе метода расчета процента от суммы обязательств на начало периода. Ставка процента, используемая для определения этих изменений, должна быть эквивалентна ставке процента по безрисковым кредитам, которая существовала на момент первоначального определения величины обязательства. Эта сумма должна быть отражена как увеличение балансовой стоимости обязательств и как расход по основной деятельности в отчете о прибылях и убытках. Стандарт № 143 применяется для отчетных периодов, начинающихся после 15 июня 2002 года.

Руководство Группы считает, что переход к применению Стандарта № 143 не окажет существенного влияния на ее финансовые результаты или финансовое положение.

В октябре 2001 г. Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт № 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». Стандарт № 144 устанавливает единый порядок учета долгосрочных активов, выбывающих в результате продажи, в соответствии с основными положениями Стандарта № 121 «Учет обесценения долгосрочных активов, в том числе активов, намеченных к выбытию». Заменяя собой Заключение Комитета по стандартам бухгалтерского учета № 30 «Представление результатов деятельности – Отражение выбытия хозяйственного сегмента, а также чрезвычайных, необычных и нерегулярных событий и операций», Стандарт сохраняет без изменений представление прекращенных операций в финансовой отчетности, но расширяет требования к минимальному размеру выбывающей хозяйственной единицы, для которой требуется такое представление в отчетности, до уровня «отдельного учетного подразделения» (а не хозяйственного сегмента, как ранее). В то же время сняты требования по отражению активов по прекращаемой деятельности по цене возможной реализации и требования по начислению предстоящих убытков от деятельности выбывающих сегментов. В соответствии со Стандартом № 144 отменено требование распределения стоимости гудвилла между долгосрочными активами при их оценке на обесценение. Также, в ситуациях, когда существует неопределенность в отношении ожидаемой величины денежных потоков, генерируемых активами, подлежащими оценке на обесценение, устанавливается применение подхода, основанного на расчете математического ожидания. Стандарт № 144 устанавливает критерии отнесения актива к категории предназначенных для продажи.

В апреле 2002 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт Бухгалтерского Учета № 145 «Прекращение действия Стандартов Бухгалтерского Учета № 4, 44 и 64, изменение к Стандарту № 13 и технические корректировки». Данный Стандарт отменяет Стандарт Бухгалтерского Учета № 4 «Представление в отчетности прибылей и убытков от погашения задолженности» и изменение к этому Стандарту, Стандарт № 64 «Погашение задолженности в целях соблюдения требований резервирования средств для погашения». Данный Стандарт также отменяет действие Стандарта № 44 «Учет нематериальных активов автотранспортных предприятий» и вносит изменения в Стандарт № 13 «Учет сделок по аренде» с целью устранения несоответствия между правилами учета сделок возвратного лизинга и правилами учета определенных разновидностей сделок по аренде, которые имеют тот же экономический эффект, что и сделки возвратного лизинга. Кроме того, данный Стандарт предусматривает изменения к другим действующим стандартам, заключающиеся во внесении технических корректировок, включении пояснений и описании их применимости в изменившихся условиях. Положения данного Стандарта, относящиеся к прекращению действия Стандарта № 4, применяются для отчетных периодов, начинающихся после 15 мая 2002 года. Положения данного Стандарта, относящиеся к Стандарту № 13, применимы к операциям, осуществленным после 15 мая 2002 года, причем приветствуется применение Стандарта в отношении более ранних периодов. Все прочие положения данного Стандарта действительны для финансовых отчетностей, выпущенных 15 мая 2002 года или после этой даты. Переход к применению данного стандарта ранее указанной даты также приветствуется. Переход к применению Стандарта № 145 не оказал существенного влияния на результаты операций и финансовое положение Группы.

В июне 2002 года Совет по стандартам бухгалтерского учета принял Стандарт Бухгалтерского Учета № 146 «Учет затрат, связанных с прекращением определенных видов деятельности и продажей соответствующих активов», в котором рассматриваются вопросы бухгалтерского учета и отражения в отчетности расходов, связанных с прекращением определенных видов деятельности и продажей соответствующих активов. Данный стандарт заменяет Положение № 94-3 Специализированной рабочей группы по текущим вопросам (Emerging Issues Task Force) «Признание обязательств по определенным выплатам сотрудникам при расторжении договоров и прочих расходов, связанных с прекращением деятельности (включая определенные расходы, понесенные при реструктуризации)». В соответствии со Стандартом № 146 задолженность по расходам, связанным с прекращением деятельности или продажей активов, должна отражаться в периоде ее возникновения. Согласно Положению 94-3 определенные обязательства по расходам, связанным с прекращением деятельности, признавались на дату принятия предприятием решения о прекращении деятельности. Стандарт № 146 также предусматривает, что обязательства должны первоначально определяться и отражаться по реальной стоимости. Группа будет применять положения Стандарта № 146 в отношении процессов прекращения видов деятельности и продажи соответствующих активов, начатых после 31 декабря 2002 года. В настоящее время Группа оценивает влияние применения Стандарта № 146 на ее консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты.

В декабре 2002 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт Бухгалтерского Учета № 148 «Учет выплат сотрудникам, определяемых на основе курса акций – Переход к применению и раскрытие информации, изменение к Стандарту № 123». Стандарт № 148 вносит поправки в Стандарт № 123 «Учет выплат сотрудникам, определяемых на основе курса акций», предоставляя альтернативы в выборе метода добровольного перехода к учету выплат, определяемых на основе курса акций, по реальной стоимости. Помимо этого, Стандарт № 148 вносит изменения в требования о раскрытии информации согласно Стандарту № 123 и требует раскрытия метода учета выплат сотрудникам, определяемых на основе курса акций, в годовой и промежуточной финансовой отчетности, а также влияния используемого метода на представленные в отчетности результаты. Поправки к требованиям Стандарта № 123 в отношении перехода к учету по реальной стоимости и раскрытия информации в годовой финансовой отчетности вводятся в действие в отношении годовой финансовой отчетности, начиная с отчетных периодов, закончившихся 31 декабря 2002 года. Изменения в отношении раскрытия информации в промежуточной отчетности вводятся в действие для периодов, начинающихся после 15 декабря 2002 года. Переход к применению Стандарта № 148 не оказал существенного влияния на результаты операций и финансовое положение Группы.

В ноябре 2002 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Пояснение к Стандартам Бухгалтерского Учета № 45 «Требования к бухгалтерскому учету и раскрытию информации поручителем в отношении выданных гарантий, включая косвенные гарантии по задолженности третьих сторон» (FIN 45). FIN 45 требует отражения поручителем реальной стоимости обязательств, принимаемых им на себя при выдаче определенных видов гарантий. FIN 45 также требует раскрытия дополнительной информации в отношении обязательств поручителя по некоторым видам выданных гарантий. Положения о первоначальном признании и оценке обязательств, установленные данным Пояснением, будут применяться к гарантиям, которые будут выдаваться или условия которых будут изменяться после 31 декабря 2002 года, а требования по раскрытию информации вводятся в действие в отношении финансовой отчетности за периоды, заканчивающиеся после 15 декабря 2002 года. Переход к применению Стандарта № 45 не оказал существенного влияния на результаты операций и финансовое положение Группы.

В январе 2003 года Советом по стандартам бухгалтерского учета было выпущено Пояснение № 46 «Консолидация экономических субъектов с переменной долей участия» (FIN 46). FIN 46 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 достаточными собственными средствами для финансирования своей деятельности без дополнительной поддержки третьих лиц («субъекты с переменной долей участия»). FIN 46 требует консолидации субъектов с переменной долей участия их основными бенефициарами. FIN 46 начинает действовать с момента его принятия в отношении субъектов с переменной долей участия, получение экономической выгоды от которых началось после 31 января 2003 года, и начиная с 15 июня 2003 года по субъектам с переменной долей участия, получение экономической выгоды от которых началось до 1 февраля 2003 года. Руководство Группы считает, что переход к применению Пояснения № 46 не окажет существенного влияния на ее финансовые результаты.

В апреле 2003 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт Бухгалтерского Учета № 149 «Изменения к Стандарту Бухгалтерского Учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию». Стандарт № 149 разъясняет, при каких обстоятельствах контракт, предусматривающий первоначальные вложения, соответствует признакам производного инструмента, в каких случаях производный инструмент считается включающим элемент финансирования, изменяет определение базового актива и вносит изменения в ряд других стандартов. Стандарт № 149 применяется (за некоторыми исключениями) в отношении контрактов, заключенных или в которые были внесены изменения, а также в отношении сделок по хеджированию, совершенных после 30 июня 2003 года. Руководство Группы считает, что переход к применению Стандарта № 149 не окажет существенного влияния на ее финансовые результаты.

В мае 2003 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт № 150 «Учет отдельных финансовых инструментов, обладающих как признаками обязательств, так и признаками собственного капитала». Стандарт № 150 требует от эмитентов классифицировать в качестве обязательств (при определенных обстоятельствах - в качестве активов) определенные категории финансовых инструментов, представляющие собой обязательства эмитента. К таким инструментам относятся финансовые инструменты, подлежащие обязательному погашению, обязательства по выкупу акций путем передачи активов, а также определенные обязательства по выпуску акций, когда объем выпуска может изменяться. Этот Стандарт применяется в отношении сделок с финансовыми инструментами, заключенных после 31 мая 2003 года, либо в первой промежуточной отчетности после 15 июня 2003 года. В отношении обязательно погашаемых финансовых инструментов непубличных компаний положения данного Стандарта применяются, начиная с первого отчетного периода, начавшегося после 15 декабря 2003 года. Руководство Группы считает, что переход к применению Стандарта № 150 не окажет существенного влияния на ее финансовые результаты.

**Реклассификации** - В результате выбытия в 2002 году из состава Группы компании Кедр-М, оператора сети автозаправочных станций в г. Москве, в ранее представленные консолидированные отчеты о прибылях и убытках за 2001 год были внесены изменения с целью отражения прекращаемой Группой деятельности отдельно от обычных операций (Прим. 5). Также были произведены некоторые другие реклассификации данных отчетности прошлых лет с целью их представления в соответствии с данными отчетности 2002 года.



#### 4. ПРИОБРЕТЕНИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

С 1 июля 2001 года Группа применяет Стандарт Бухгалтерского Учета № 141 «Операции по приобретению предприятий». Стандарт № 141 предусматривает, что все операции по приобретению предприятий, начатые после 30 июня 2001 года, должны учитываться по методу покупки. Переход к применению Стандарта № 141 не оказал существенного влияния на результаты операций, финансовое положение или ликвидность Группы.

В июне 2001 года Группа приобрела 40% голосующих акций компании Телмос. Приобретение было оплачено денежными средствами в размере 17.2 млн. долл. США. Телмос ведет деятельность по оказанию услуг проводной телефонной связи в Москве, главным образом, юридическим лицам. В результате этой операции Группа увеличила свою долю в «Телмосе» до 80% и получила контроль над этой компанией. Данное приобретение было учтено по методу покупки. Стоимость приобретения была распределена следующим образом на дату приобретения:

	(тыс.)
Текущие активы	\$ 5,720
Долгосрочные активы, за вычетом распределенного превышения реальной стоимости над стоимостью приобретения	48,988
Текущие обязательства	(9,841)
Долгосрочные обязательства	(1,871)
Доля миноритарных акционеров в капитале дочерних предприятий	(8,608)
Балансовая стоимость вложений Группы в акции Телмоса на дату приобретения контроля	(17,216)
<b>Распределенная стоимость приобретения</b>	<b>\$ <u>17,172</u></b>

В июне 2001 года Группа увеличила свой пакет голосующих акций в МТУ-Информ на 20% за счет выплаты денежных средств в размере 5.2 млн. долл. США. Превышение реальной стоимости соответствующей доли в чистых активах МТУ-Информ над стоимостью приобретения в размере 14 млн. долл. США (отрицательный гудвилл) было отнесено на уменьшение балансовой стоимости основных средств.

Дополнительная эмиссия акций Детского Мира была выкуплена Группой в июле 2001 года за 2.8 млн. долл. США. Данная сделка повысила долю голосующих акций Детского Мира, принадлежащих Группе, с 56% до 71%. Гудвилл от выкупа дополнительной эмиссии Детского Мира составил 0.6 млн. долл. США.

За год, закончившийся 31 декабря 2001 года, Группа выкупила дополнительные акции Пекома у миноритарных акционеров за 23.3 млн. долл. США, увеличив свою долю голосующих акций Пекома с 67% до 91%. По данной сделке был признан гудвилл в размере 22.9 млн. долл. США.

В 2001 году Группа внесла 66.1 млн. долл. США в уставный капитал МБПР, таким образом увеличив свою долю голосующих акций с 71% до 86%. Данная сделка была учтена по методу покупки, что привело к признанию гудвилла в размере 21.5 млн. долл. США (Прим. 3).

Дополнительная эмиссия акций Интуриста была выкуплена Группой в июне 2002 года за 10.3 млн. долл. США, что привело к увеличению доли голосующих акций Интуриста, принадлежащих Группе, с 75% до 91%. Превышение цены приобретения над соответствующей долей реальной стоимости чистых активов Интуриста в сумме 9.9 млн. долл. США было отнесено на стоимость идентифицируемых нематериальных активов, прежде всего, торговой марки «Интурист».

В июле 2002 года Группа приобрела 50% голосующих акций компании «Голден Лайн», провайдера услуг по передаче данных, за 0.1 млн. долл. США, с оплатой денежными средствами. За счет данной сделки доля Группы в уставном капитале Голден Лайна выросла до 100%, в результате чего Группа получила контроль над операциями Голден Лайна. Данное приобретение было также учтено по методу покупки. Распределение стоимости приобретения представлено следующим образом:

	(тыс.)
Текущие активы	\$ 779
Долгосрочные активы, за вычетом распределенного превышения реальной стоимости над стоимостью приобретения	9,692
Текущие обязательства	(5,661)
Долгосрочные обязательства	(872)
Балансовая стоимость вложений Группы в акции Голден Лайна на дату приобретения контроля	(3,878)
<b>Распределенная стоимость приобретения</b>	<b>\$ <u>60</u></b>

В четвертом квартале 2002 года Группа приобрела 51% акций American Hospital Group (далее – «АНГ»), медицинской клиники в г. Москве, за 1.0 млн. долл. США, выплаченный денежными средствами, и за дополнительное вознаграждение, размер которого зависит от результатов деятельности АНГ и будет выплачено в 2006 году. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа отразила обязательства в размере 0.6 млн. долл. США в качестве оценочной суммы дисконтированных будущих платежей по данному приобретению. У Группы есть опцион на продажу доли в АНГ продавцу по цене приобретения, а у продавца - опцион на покупку доли Группы в АНГ по цене 2.0 млн. долл. США. Опционы могут быть реализованы в 2006 году. Стандарт Бухгалтерского Учета № 133 «Учет производных инструментов и деятельности по хеджированию» предусматривает оценку стоимости опционов на каждую отчетную дату. По состоянию на 31 декабря 2002 г. стоимость вышеуказанных опционов была незначительна. Превышение стоимости уплаченного вознаграждения (включая дополнительное вознаграждение) над соответствующей долей реальной стоимости чистых активов АНГ в сумме 1.4 млн. долл. США была отнесена на стоимость клиентской базы АНГ. (Прим. 18).

В декабре 2002 года в процессе проведения корпоративной реорганизации Группой была создана новая холдинговая компания бизнес-направления «Технологии» (ОАО «КНЦ»), в уставный капитал которой Группа внесла акции предприятий бизнес-направления «Технологии» (включая 55% акций Микрона) в обмен на 76% голосующих акций новой компании. Кроме того, несколько менеджеров Микрона обменяли принадлежавшие им 15% акций Микрона на 14% акций ОАО «КНЦ», а компания «НЕД Электроникс», зависимое предприятие Группы, обменяла 100% акций чешской компании «Стром-Телеком», поставщика телекоммуникационного оборудования и программного обеспечения, на 10% акций ОАО «КНЦ». В результате Группа получила контроль над компанией «Стром-Телеком» с декабря 2002 года. Данная операция была отражена по балансовой стоимости обмениваемых активов. Балансовая стоимость активов, внесенных Группой, приблизительно равна доле Группы в чистых активах ОАО «КНЦ».

В течение 2002 года Группа увеличила свою долю владения в МБРР с 47% до 52%, в ЭКЮ Джест – с 59% до 99%, в МТУ-Интел – с 48% до 87%, путем приобретения их акций у связанных сторон за денежное вознаграждение, в совокупности составившее 1.1 млн. долл. США. В результате этих сделок Группа отразила в финансовой отчетности увеличение капитала на 8.9 млн. долл. США.

## 5. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ

С 1 января 2002 года Группа начала применять Стандарт № 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». Стандарт № 144 устанавливает единый порядок учета долгосрочных активов, выбывающих в результате продажи, в соответствии с основными положениями Стандарта № 121 «Учет обесценения долгосрочных активов, в том числе активов, намеченных к выбытию». Заменяя собой Заключение Комитета по стандартам бухгалтерского учета № 30 «Представление результатов деятельности – Отражение выбытия хозяйственного сегмента, а также чрезвычайных, необычных и нерегулярных событий и операций», Стандарт сохраняет без изменений представление прекращенных операций в финансовой отчетности, но расширяет требования к минимальному размеру выбывающей хозяйственной единицы, для которой требуется такое представление в отчетности, до уровня «отдельного учетного подразделения» (а не хозяйственного сегмента, как ранее). В то же время, сняты требования по отражению активов по прекращаемой деятельности по цене возможной реализации и требования по начислению предстоящих убытков от деятельности выбывающих сегментов. В соответствии со Стандартом № 144 отменено требование распределения стоимости гудвилла между долгосрочными активами при их оценке на обесценение. Также, в ситуациях, когда существует неопределенность в отношении ожидаемой величины денежных потоков, генерируемых активами, подлежащими оценке на обесценение, устанавливается применение подхода, основанного на расчете математического ожидания. Стандарт № 144 устанавливает критерии отнесения актива к категории предназначенных для продажи.

В 2001 году Группа продала компании МТС свои акции в компании «Сибирские Сотовые Системы – 900» («ССС-900») и «Дальневосточные Сотовые Системы – 900» («ДВСС-900»), а также продала третьим сторонам дочерние предприятия «Большая Ордынка» и «Лидер». Чистая прибыль от выбытия этих дочерних предприятий в сумме 4.5 млн. долл. США включена в прибыль от основной деятельности за 2001 год.

В октябре 2002 года Группа продала 8% акций Пекома третьей стороне в обмен на погашение векселя номинальной стоимостью 5.1 млн. долл. США, уменьшив свою долю голосующих акций в Пекоме с 91% до 83%. Данная сделка привела к увеличению доли миноритарных акционеров в капитале Пекома на 1.1 млн. долл. США и уменьшению остаточной стоимости гудвилла, отраженного в результате приобретения этих акций у третьих сторон в 2001 году, на 2.0 млн. долл. США. Чистая прибыль от выбытия акций Пекома в размере 2.0 млн. долл. США включена в прибыль от основной деятельности за 2002 год.

В декабре 2002 года Группа продала третьей стороне 50% голосующих акций компании Кедр-М, оператора сети из 30 автозаправочных станций в г. Москве. В связи с данной продажей Группа получила денежные средства в размере 22.5 млн. долл. США и приняла на себя погашение обязательств Кедр-М по финансовой аренде нескольких автозаправочных станций. Кроме того, Группа обязалась погасить любые обязательства Кедр-М, возникшие до даты продажи, если они не отражены в финансовой отчетности по состоянию на 31 декабря 2002 года, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, в случае, если они превышают 0.1 млн. долл. США. Продажа остальных 50% акций Кедр-М, принадлежащих Группе, была совершена в феврале 2003 года, после погашения Группой своих обязательств по договору финансовой аренды. Продажная стоимость этих акций также составила 22.5 млн. долл. США и была выплачена денежными средствами. Результаты деятельности Кедр-М были классифицированы как прекращаемые операции по всем представленным в отчетности периодам.

По состоянию на 31 декабря 2001 года активы и обязательства Кедра-М представлены следующим образом:

	(тыс.)
Текущие активы	\$ 2,229
Внеоборотные активы	11,230
Текущие обязательства	(10,950)
Долгосрочные обязательства	(6,734)
<b>Чистые активы, относящиеся к прекращаемой деятельности</b>	<b>\$ <u>(4,225)</u></b>

В декабре 2002 года Группа продала 8% голосующих акций Микрона стороннему акционеру компании Corona Semiconductors, дочернего предприятия Микрона, в обмен на погашение задолженности в сумме 2.8 млн. долл. США. Кроме того, Группа получила безотзывную доверенность на голосование 50% акций компании Corona, принадлежащих этому акционеру. В результате этой сделки Группа отразила чистую прибыль в размере 2.0 млн. долл. США, которая была включена в прибыль от основной деятельности в 2002 году.

В декабре 2002 года Группа продала связанной стороне свою долю в Издательском Доме «Метрополис». Деятельность Метрополиса не представлена в данной отчетности как прекращаемые операции в соответствии со Стандартом № 144, поскольку она не была существенной для Группы за отчетные годы. В результате этой сделки Группа отразила в финансовой отчетности увеличение капитала на 3.0 млн. долл. США.

В 2002 году Группа продала третьим сторонам свою долю в компаниях ПремьерВидеоФильм, Московский механический завод № 3 и Система-Маркет. Продажа этих дочерних предприятий привела к чистому убытку в размере 1.6 млн. долл. США, отраженному в отчетности за 2002 год. Деятельность этих компаний не была существенной для Группы за отчетные годы.

## 6. ИЗМЕНЕНИЯ ДОЛИ СОБСТВЕННОСТИ В ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

В 2001 году Группой было подписано соглашение с акционером одного из ее дочерних предприятий. По данному соглашению Группе может быть предъявлено требование о выкупе у акционера доли собственности в дочернем предприятии за сумму 23.6 млн. долл. США плюс процент, рассчитанный по ставке ЛИБОР за период с момента подписания соглашения. По тому же самому соглашению Группе может быть предъявлено требование о продаже доли собственности в дочернем предприятии за сумму 42.5 млн. долл. США. Обязательство по покупке акций действует до 30 июня 2003 года, а обязательство по продаже акций действует до 31 декабря 2003 года. Самостоятельная стоимость обязательств по покупке и продаже акций не является существенной для финансовой отчетности Группы.

В случае если акционер решит приобрести дополнительные акции дочернего предприятия в соответствии с соглашением, Группа перестанет осуществлять контроль над данным дочерним предприятием, что приведет к прекращению консолидации и переходу к отражению инвестиций Группы в это предприятие по методу учета доли в акционерном капитале. По состоянию на 31 декабря 2001 года чистые активы данного дочернего предприятия составляли менее 10% от общих чистых активов Группы. В 2001 году на долю данного дочернего предприятия приходилось менее 1% прибыли от основной деятельности Группы. Кроме того, дочернее предприятие понесло в 2001 году убыток до учета доли миноритарных акционеров и кумулятивного эффекта изменения метода учета. Руководство Группы считает, что в случае, если продажа акций будет иметь место, эта операция будет прибыльной.

В 2001 году Группа уменьшила свою долю собственности в «Росно» с 51% до 47% путем продажи доли Группы в «Росно» компании Allianz AG. Разница между продажной и балансовой стоимостью реализованной доли чистых активов Росно была отнесена на

добавочный капитал Группы. Данные операции в совокупности привели к уменьшению капитала Группы на 2.2 млн. долл. США, которое было отражено в 2001 году.

## 7. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Эквиваленты денежных средств представляют собой главным образом срочные депозиты, размещенные в банках на срок до 90 дней. По состоянию на 31 декабря 2002 года эквиваленты денежных средств составляли 42.1 млн. долл. США. Из них 24.1 млн. долл. США составляет депозит, размещенный Группой в Ист-Вест Юнайтед Банке, являющемся зависимым предприятием Группы.

По состоянию на 31 декабря 2002 года в состав денежных средств также входят 19.4 млн. долл. США, представляющие собой минимальный резервный депозит МБРР, наличия которого требует Центральный Банк РФ (далее – «ЦБ РФ»).

## 8. КРАТКОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Краткосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. включали:

	(тыс.)	
	2002	2001
<b>Ценные бумаги торгового портфеля:</b>		
Еврооблигации	\$ 30,210	\$ 24,973
Облигации Метромедиа	34,298	-
Корпоративные облигации	12,856	4,212
Облигации ВЭБ	1,105	-
Акции	6,888	6,393
Прочие ценные бумаги торгового портфеля	1,303	1,028
	<u>86,660</u>	<u>36,606</u>
<b>Прочие краткосрочные финансовые вложения:</b>		
Векселя третьих лиц	23,307	28,040
Векселя связанных компаний	29,390	10,824
Депозиты, размещенные в банках на срок свыше 90 дней	16,971	-
Прочие краткосрочные финансовые вложения	2,248	6,410
	<u>71,916</u>	<u>45,274</u>
<b>Итого</b>	<b>\$ <u>158,576</u></b>	<b>\$ <u>81,880</u></b>

В сентябре и октябре 2002 года Группа приобрела обеспеченные дисконтированные облигации «Метромедиа Интернешнл Групп», американской компании, которой принадлежат доли в капитале ряда российских компаний, работающих в области телекоммуникаций и средств массовой информации, включая 50% голосующих акций Комстара, зависимого предприятия Группы. Номинальная стоимость облигаций, приобретенных Группой, составляет 56.7 млн. долл. США. Группа намеревается продать их в 2003 году.

Средневзвешенная процентная ставка по векселям третьих лиц по состоянию на 31 декабря 2002 года и 31 декабря 2001 года составляла соответственно 12% и 15%, в то время как по векселям связанных компаний, как правило, установлена нулевая процентная ставка. Срок погашения большей части облигаций наступает в течение года после отчетной даты.

По состоянию на 31 декабря 2002 года средневзвешенная процентная ставка по депозитам, размещенным в банках на срок свыше 90 дней, составила 15% по депозитам в рублях и 8% по депозитам в долларах США.

Облигации ВЭБ являются ценными бумагами на предъявителя, обеспеченными гарантией Министерства Финансов РФ. Облигации продаются с дисконтом и выпускаются с купонами со ставкой 3% годовых. Облигации погашаются в период с 2006 по 2007 год, а доходность до погашения по данным бумагам составляет 13%.

Облигации ВЭБ, классифицируемые руководством как ценные бумаги торгового портфеля, учитываются в составе краткосрочных финансовых вложений по реальной стоимости, с отражением чистой нереализованной прибыли/убытка в отчете о прибылях и убытках. Облигации ВЭБ, классифицируемые как возможные к продаже, учитываются в составе долгосрочных финансовых вложений по реальной стоимости, с отнесением чистой нереализованной прибыли/убытка напрямую на увеличение/уменьшение собственных средств (Прим. 15).

## 9. ТЕКУЩИЕ АКТИВЫ ОТ ФИНАНСОВОЙ И СТРАХОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Текущие активы от финансовой и страховой деятельности, за вычетом резервов под возможные потери по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Кредиты клиентам и банкам, за вычетом резервов под возможные потери	\$ 159,371	\$ 222,441
Дебиторская задолженность по страховым операциям	29,517	15,902
Авансы медицинским учреждениям	20,623	14,976
<b>Итого</b>	<b>\$ 209,511</b>	<b>\$ 253,319</b>

Кредиты клиентам и банкам, за вычетом резервов под возможные потери, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Кредиты клиентам	\$ 137,849	\$ 127,848
Кредиты банкам	26,074	97,508
	163,923	225,356
За вычетом резервов под возможные потери	(4,552)	(2,915)
<b>Итого</b>	<b>\$ 159,371</b>	<b>\$ 222,441</b>

В состав кредитов клиентам по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. включены кредиты связанным сторонам в размере 96.9 млн. долл. США и 115.0 млн. долл. США, соответственно.

Дебиторская задолженность, возникшая в связи с проведением операций по страхованию, представляет собой страховые премии, причитающиеся от держателей страховых полисов по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. Авансы медицинским учреждениям были выданы в соответствии со страховыми программами Группы.

#### 10. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительным долгам, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Дебиторская задолженность по основной деятельности	\$ 77,391	\$ 60,679
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(9,870)	(6,069)
<b>Итого</b>	<b>\$ 67,521</b>	<b>\$ 54,610</b>

По состоянию на 31 декабря 2002 года и 31 декабря 2001 года в дебиторскую задолженность по основной деятельности включена дебиторская задолженность по услугам, предоставленным зависимым и связанным компаниям, в размере 15.0 млн. долл. США и 9.2 млн. долл. США, соответственно. Руководство не ожидает возникновения убытков по этой дебиторской задолженности.

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

Прочая дебиторская задолженность и расходы будущих периодов, за вычетом резерва по сомнительным долгам, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
НДС к возмещению	\$ 43,033	\$ 27,035
Затраты по приобретению страховых полисов	9,322	11,759
Авансы, выданные поставщикам	13,583	17,240
Расходы будущих периодов	9,338	2,776
Авансовые налоговые платежи	5,038	1,431
Прочее	13,746	8,218
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(4,951)	(1,580)
<b>Итого</b>	<b>\$ 89,109</b>	<b>\$ 66,879</b>

## 12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ, НЕТТО

Товарно-материальные запасы, за вычетом резерва под обесценение, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Сырье и материалы	\$ 18,250	\$ 14,720
Незавершенное производство	7,900	5,622
Готовая продукция и товары для перепродажи	18,512	14,677
Затраты по незавершенным строительным проектам, за вычетом выставленных счетов	11,001	5,642
Резерв под обесценение	(4,800)	(1,522)
<b>Итого</b>	<b>\$ 50,863</b>	<b>\$ 39,139</b>

По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. в качестве обеспечения под банковские кредиты заложены товарно-материальные запасы с балансовой стоимостью в 3.2 млн. долл. США и 1.3 млн. долл. США, соответственно.

## 13. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА, НЕТТО

Основные средства, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Земля	\$ 3,409	\$ 4,631
Здания и капитальные вложения в арендованные основные средства	241,028	206,057
Коммуникационное и передаточное оборудование, сотовые сети и базовые станции	604,423	539,090
Прочее имущество, установки и оборудование	271,929	196,330
Незавершенное строительство и оборудование к установке	86,800	92,003
	1,207,589	1,038,111
За вычетом: накопленной амортизации	(290,981)	(224,752)
<b>Итого</b>	<b>\$ 916,608</b>	<b>\$ 813,359</b>

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



#### 14. ДОЛГОСРОЧНАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Долгосрочная дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Задолженность от продажи акций ЗАО «Комбеллга»	\$ 2,710	\$ 2,412
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды – долгосрочная часть	6,890	2,701
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	330	421
<b>Итого</b>	<b>\$ 9,930</b>	<b>\$ 5,534</b>

В течение 1999 года Группа реализовала 10% акций ЗАО «Комбеллга», московского оператора услуг связи. В апреле 2002 года Группа согласилась пролонгировать соответствующую задолженность по векселю в сумме 3.1 млн. долл. США до апреля 2005 года. Вексель учитывается по дисконтированной стоимости. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 года задолженность отражена в составе прочих долгосрочных активов по дисконтированной стоимости в размере 2.7 млн. долл. США и 2.4 млн. долл. США соответственно.

Группа заключила ряд договоров по передаче в аренду сетевого оборудования и биллинговой системы в финансовую аренду связанной стороне. Условия данных арендных соглашений удовлетворяют критериям финансовой аренды с целевым финансированием. Минимальные будущие поступления сумм арендной платы представлены следующим образом:

	(тыс.)
2003	\$ 8,832
2004	6,770
2005	1,009
За вычетом: начисленных процентов	(3,105)
За вычетом: краткосрочной части задолженности	(6,616)
Дебиторская задолженность по договорам финансовой аренды – долгосрочная часть	<b>\$ 6,890</b>

#### 15. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

Долгосрочные финансовые вложения по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
<b>Ценные бумаги, возможные к продаже:</b>		
Облигации ВЭБ	\$ 5,671	\$ 6,306
Корпоративные облигации	3,117	2,419
	<u>8,788</u>	<u>8,725</u>
<b>Прочие долгосрочные финансовые вложения:</b>		
Займы выданные и векселя полученные от связанных сторон	17,721	13,223
Прочее	5,764	2,597
	<u>23,485</u>	<u>15,820</u>
<b>Итого</b>	<b>\$ 32,273</b>	<b>\$ 24,545</b>

Векселя компаний, связанных с Группой посредством совместного контроля, в основном деноминированы в рублях. По этим векселям, как правило, установлена нулевая процентная ставка. Срок погашения по большинству займов и векселей наступает в период 2003-2006 гг.

## 16. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Инвестиции в зависимые предприятия по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)			
	2002		2001	
	Процент голосу- ющих акций, %	Стои- мость	Процент голосу- ющих акций, %	Стои- мость
МТС	41%	\$ 474,587	41%	\$ 352,395
Комстар	50%	32,906	50%	32,450
ЗЕТА Телеком	49%	6,882	49%	7,000
МСС	24%	4,330	24%	6,730
Телеком-900	-	-	19%	6,270
Голден Лайн	Консолидировано		50%	4,435
Ист-Вест Юнайтед Банк	30%	6,092	25%	3,215
Мосдачтрест	44%	3,297	44%	3,007
ВТС-Зеленоград	34%	515	34%	515
Прочие вложения и займы зависимым предприятиям	Различ- ные	7,770	Различ- ные	7,261
<b>Итого</b>		<b>\$ 536,379</b>		<b>\$ 423,278</b>

Рыночная стоимость одной Американской Депозитарной Акции («ADS») МТС по состоянию на конец дня 31 декабря 2002 года составляла 37.14 долл. США. Капитализация МТС, рассчитанная на основе этой котировки, составляла 3,683 млн. долл. США, а стоимость пакета, принадлежащего Группе - 1,495 млн. долл. США. Однако, учитывая объем пакета акций МТС, принадлежащего Группе, по сравнению с объемом котируемых в настоящее время ADS, указанная рыночная стоимость может отличаться от суммы, которую Группа в состоянии выручить при продаже пакета.

В декабре 2002 года Группа приобрела дополнительные 5% акций банка «Ист-Вест Юнайтед Банк» (Люксембург) за 1.3 млн. долл. США. Доля Группы в капитале банка при этом возросла до 30%. У Группы есть опцион на приобретение еще 21% акций банка за сумму, приблизительно равную 3.4 млн. долл. США при условии получения необходимых разрешений от государственных органов Люксембурга. Опцион может быть реализован в любое время до ноября 2004 года.

В октябре 2002 года Группа продала МТС 33% акций Донтелекома за 7.5 млн. долл. США. Сумма прибыли от выбытия примерно равна продажной стоимости акций.

В ноябре 2002 года Группа продала МТС 19% акций Телекома-900 за 6.9 млн. долл. США. При этом доля МТС в капитале Телекома-900 увеличилась до 100%. Сумма прибыли от продажи акций Телекома-900 составила 0.6 млн. долл. США.

В декабре 2002 года Группа продала 44% акций Бусиновского мясоперерабатывающего комбината, зависимого предприятия Группы, за 1.8 млн. долл. США, получив прибыль от продажи в размере около 1.0 млн. долл. США.

Чистая прибыль от продажи акций зависимых компаний Группы была включена в прочие операционные доходы за 2002 год.

## 17. ГУДВИЛЛ, НЕТТО

Гудвилл, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлен следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Гудвилл	\$ 20,647	\$ 45,105
Накопленная амортизация	(665)	(868)
<b>Итого</b>	<b>\$ 19,982</b>	<b>\$ 44,237</b>

В связи с переходом к применению Стандарта № 142 (см. также Прим. 3), Группа провела промежуточный анализ гудвилла на предмет обесценения в отношении отчетных субсегментов, по которым отражен существенный гудвилл. В результате проведения данного анализа Группа отразила обесценение гудвилла МБРР (бизнес-направление «Финансы и ценные бумаги») в сумме 21.5 млн. долл. США, классифицированное как эффект изменения метода учета за 2002 год.

## 18. ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Нематериальные активы, за исключением гудвилла, за вычетом накопленной амортизации, по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Номерная емкость	\$ 15,838	\$ 13,334
Торговые марки	9,858	-
Клиентская база	1,399	-
Программное обеспечение и прочие нематериальные активы	4,594	2,100
	31,689	15,434
За вычетом: накопленной амортизации	(5,618)	(4,023)
<b>Итого</b>	<b>\$ 26,071</b>	<b>\$ 11,411</b>

Амортизационные отчисления по прочим нематериальным активам за 2002 и 2001 гг. составили соответственно 1.6 млн. долл. США и 1.0 млн. долл. США. Ожидаемая величина амортизационных отчислений по этим активам за каждый из последующих пяти лет составляет 1.8 млн. долл. США.

## 19. ТЕКУЩИЕ ПАССИВЫ ПО СТРАХОВОЙ И ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Текущие пассивы по страховой и финансовой деятельности по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Депозиты до востребования	\$ 63,400	\$ 59,055
Срочные депозиты	85,868	123,906
Облигации выпущенные	9,439	-
Векселя выданные	12,433	19,835
Резервы под незаработанные страховые премии, за вычетом перестрахования	59,163	48,769
Резерв на покрытие убытков, за вычетом перестрахования	26,570	17,525
Неиспользованные средства МГФОМС	36,063	24,806
Прочие пассивы по страховой и финансовой деятельности	17,729	14,173
<b>Итого</b>	<b>\$ 310,665</b>	<b>\$ 308,069</b>

Текущие пассивы по финансовой и страховой деятельности по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. включают в себя депозиты связанных сторон и векселя, выданные связанным сторонам, составляющие 54.5 млн. долл. США и 122.1 млн. долл. США соответственно.

В августе 2002 года МБРР выпустил рублевые облигации сроком обращения 1 год и номинальной стоимостью 300 млн. руб. Данные облигации, обращающиеся на Московской межбанковской валютной бирже («ММВБ»), выпущены с купонной ставкой 18.8% и могут быть предъявлены МБРР для выкупа через 6 месяцев по номинальной стоимости.

Использование средств МГФОМС в размере 36.1 млн. долл. США, аккумулированных и неиспользованных Росно по состоянию на 31 декабря 2002 года, ограничено платежами за медицинское оборудование и обслуживание, предоставляемое гражданам РФ медицинскими центрами по программе обязательного медицинского страхования МГФОМС.

## 20. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ТЕКУЩИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Начисленные расходы и прочие текущие обязательства по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Предварительная оплата, полученная от абонентов	\$ 54,209	\$ 34,974
Авансы полученные	12,745	9,800
Текущая часть долгосрочной задолженности по финансовой аренде	26,973	10,594
Начисленные пени и штрафы по ссудам	11,090	7,624
Заработная плата и прочие начисленные расходы	12,032	9,509
Дивиденды к уплате	4,337	2,573
Начисленные условные налоговые и исковые обязательства	6,000	6,000
Прочее	13,745	7,193
<b>Итого</b>	<b>\$ 141,131</b>	<b>\$ 88,267</b>

## 21. ВЕКСЕЛЯ К ОПЛАТЕ И КРАТКОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ БАНКАМ

Векселя к оплате и краткосрочная задолженность банкам по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)			
	2002	Ставка процента	2001	Ставка процента
Выпущенные векселя в долларах США \$	21,809	13%	-	-
Выпущенные рублевые векселя	-	-	\$ 12,872	27%
Дойче банк	-	-	20,000	LIBOR+4.8%
Коммерцбанк Евразия	17,000	LIBOR+2.4 - LIBOR+5%	4,750	LIBOR+2.4%
ИНГ Банк	15,000	LIBOR+5.5%	10,000	LIBOR+4%
Дрезднер Банк	10,000	LIBOR+4%	-	-
Траст Банк	10,000	11.5%	-	-
Донау Банк	9,864	12%	-	-
Ренессанс Номиниз Лимитед	5,000	12%	-	-
Сбербанк	4,488	10-18.5%	3,215	6-20%
Займы полученные и векселя выданные связанным сторонам	94,647	0% - LIBOR+0.3%	84,630	0%
Прочее	14,898	Различные	9,426	Различные
<b>Итого</b>	<b>\$ 202,706</b>		<b>\$ 144,893</b>	

В декабре 2001 года и в апреле 2002 года АФК «Система» выпустила дисконтные векселя, первоначально приобретенные Внешторгбанком. Векселя подлежат погашению по предъявлению, но не ранее 12 месяцев с даты выпуска. Стоимость векселей первого выпуска при погашении составила 500 млн. руб., а доходность – 27%. Стоимость векселей второго выпуска при погашении – 25 млн. долл. США при доходности в 13%.

Кредит, предоставленный ИНГ-Банком, обеспечен залогом 3.2% голосующих акций МГТС. Кредиты Сбербанка обеспечены залогом оборудования и готовой продукции. Кредит от Коммерцбанка Евразия на сумму 7.0 млн. долл. США гарантирован МТС. Прочие кредиты являются необеспеченными.

На 31 декабря 2002 г. ставки LIBOR в долл. США составляли от 1.4% до 1.5%.

## 22. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Обязательства по финансовой аренде по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Обязательства по финансовой аренде	\$ 36,664	\$ 32,827
За вычетом: текущей части обязательств по финансовой аренде	(26,973)	(10,594)
<b>Итого</b>	<b>\$ 9,691</b>	<b>\$ 22,233</b>

В 1996 году Группа заключила с государственным учреждением договор финансовой аренды оборудования для автозаправочных станций. В связи с продажей сети автозаправочных станций Кедр-М Группа приняла на себя обязательства Кедр-М по финансовой аренде нескольких автозаправочных станций в размере 13.0 млн. долл. США.

В 2001 году Группа согласовала условия выкупа здания, эксплуатируемого Детским Миром. В соответствии с договором право собственности на данное здание перешло к Группе в 2002 году, а окончательный расчет произойдет в 2003 году.

В течение 2001 года Группа заключила несколько договоров аренды телекоммуникационного оборудования. Срок действия данных договоров истекает в 2004-2005 годах. Договоры предполагают переход к Группе права собственности на оборудование после того, как будет произведен последний платеж.

Остаточная стоимость активов, полученных по финансовой аренде (включая арендованные средства «Кедр-М» по состоянию на 31 декабря 2001 года), по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. составила соответственно 36.7 млн. долл. США и 35.9 млн. долл. США. Расходы по договорам финансовой аренды, отраженные в составе прибыли от обычных операций, в 2002 и 2001 годах составили 3.0 млн. долл. США и 0.7 млн. долл. США соответственно. Минимальный размер будущих платежей по договорам финансовой аренды указан в Прим. 31.

## 23. ДОЛГОСРОЧНАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

Долгосрочная задолженность по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Облигации выпущенные	\$ 78,494	\$ 45,473
Сбербанк	61,285	72,854
Дойче Телеком	50,000	50,000
Эрикссон Проджект Файненс	34,412	38,958
Коммерческий кредит поставщиков оборудования	32,992	37,690
Райффайзен Банк	29,886	-
Внешторгбанк	21,565	11,899
Банк Империял	14,000	14,000
ИНГ-Банк	10,000	-
Ситибанк	7,577	9,427
Гута-Банк	5,422	8,004
Кредит Суисс	-	4,961
Автобанк	-	1,906
Займы от связанных сторон	38,859	73,164
Прочее	2,231	7,702
	386,723	376,038
За вычетом сумм, подлежащих погашению в течение года	(106,843)	(71,904)
<b>Итого</b>	<b>\$ 279,880</b>	<b>\$ 304,134</b>

В ноябре 2002 года Группа выпустила рублевые облигации номиналом 1,200 млн. руб. (приблизительно 37.8 млн. долл. США). Данные облигации обращаются на ММВБ и подлежат погашению в ноябре 2004 года. Ставка купона составляет 17.75% в течение первого года обращения и 15% в течение второго года обращения. Держатели облигаций имеют право на предъявление облигаций Группе для выкупа по номинальной стоимости в ноябре 2003 года.

В четвертом квартале 2000 года МГТС выпустила два транша рублевых облигаций (первый выпуск) номиналом 600 млн. руб. (приблизительно 19.0 млн. долл. США) со сроком погашения в 2003 году. Процент подлежит погашению каждые четыре месяца. Оба транша имеют плавающую процентную ставку, которая устанавливается за 14 дней до даты выплаты предыдущего купона. Процент (11.5% по состоянию на 31 декабря 2002 года) привязан к средневзвешенной процентной ставке российских облигаций федерального займа (ОФЗ) на дату определения процентной ставки.

В четвертом квартале 2001 года МГТС выпустила рублевые облигации (второй выпуск) номиналом 1,000 млн. руб. (приблизительно 31.5 млн. долл. США) со сроком погашения в 2004 году. Процент по облигациям погашается раз в полгода. Процентная ставка по второму выпуску облигаций устанавливается за 6 дней до даты выплаты предыдущего купона. Ставка процента (18.5% по состоянию на 31 декабря 2002 года) по второму выпуску должна быть не меньше средневзвешенной процентной ставки российских облигаций федерального займа (ОФЗ) на дату определения процентной ставки. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа выкупила на открытом рынке примерно 24% выпущенных облигаций МГТС.

В четвертом квартале 2001 года Микрон выпустил рублевые облигации номиналом 150 млн. руб. (около 4.7 млн. долл. США) со сроком погашения в 2003 году. Процент по облигациям погашается раз в полгода. Процентная ставка установлена в размере 26.7%, причем 2/3 процентных расходов погашаются за счет средств муниципального бюджета. По состоянию на 31 декабря 2002 года Группа является держателем 45% объема выпуска облигаций Микрона.

Рыночная стоимость облигаций, выпущенных Группой (включая облигации МБРР, указанные в Прим. 19), незначительно отличается от их балансовой стоимости на 31 декабря 2002 и 2001 гг.

В декабре 2000 года Группа достигла договоренности со Сбербанком о предоставлении кредитов, деноминированных в рублях, на общую сумму, эквивалентную 90.0 млн. долл. США, для рефинансирования обязательств по еврооблигациям. Кредит был получен тремя траншами в первом квартале 2001 года. В сентябре 2002 Группа пролонгировала выплату 31.5 млн. долл. США до первого квартала 2005 года. Остальная сумма задолженности была полностью погашена в 2003 году. Начиная с 1 января 2003 года процентная ставка по пролонгированному кредиту будет составлять от 18% до 20% в зависимости от оборота, который Группа будет поддерживать по определенным банковским счетам в Сбербанке. Оборудование, стоимость которого была определена независимым оценщиком в размере 80.9 млн. долл. США, заложено в качестве обеспечения непогашенного остатка по кредиту по состоянию на 31 декабря 2002 года.

Группа получила займ от компании «Дойче Телеком» на сумму 50 млн. долл. США со сроком погашения в 2004 году. Проценты по займу выплачиваются раз в полгода по ставке LIBOR + 0.25% (1.6% по состоянию на 31 декабря 2002 года). В качестве обеспечения по данному займу Группа передала в залог 5% обыкновенных акций МТС. Займ был предоставлен Группе через связанную сторону.

В декабре 1996 года Росико, являвшаяся на тот момент дочерним предприятием Группы, заключила с «Эриксон Проджект Файненс АБ» кредитное соглашение на общую сумму в 60 млн. долл. США. Процент по кредиту рассчитывается по ставке LIBOR + 4% (5.4% по состоянию на 31 декабря 2002 года). После заключения кредитного соглашения Группа продала 100% обыкновенных акций Росико МТС. Однако, одновременно с продажей контрольного пакета акций Росико, Группа приняла на себя обязательство финансировать погашение долга и возместить МТС и Росико любые расходы, связанные с погашением. Обязательства по займу были гарантированы залогом 16.8% голосующих акций МГТС, принадлежащих Группе.

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

В течение 2002 и 2001 гг., Группа получила ряд кредитов от Внешторгбанка на пополнение оборотных средств и финансирование строительства со сроками погашения в 2003-2007 гг. Кредиты обеспечены залогом оборудования, оцененного сторонами в 15.4 млн. долл. США и залогом 4.6% голосующих акций МГТС. Средневзвешенная процентная ставка по кредитам Внешторгбанка составляет 12.3%.

В сентябре 2002 года Группа заключила соглашение о предоставлении кредитной линии с Райффайзенбанком (Австрия) на сумму 15.0 млн. долл. США. Оборудование, заложенное в качестве обеспечения по кредитной линии, на 31 декабря 2002 года оценено в 22.7 млн. долл. США. По условиям договора Группа должна обеспечить уровень поступления денежных средств на счета, открытые в банке, в размере не менее 1.5 млн. долл. США. Кредит выдан по ставке LIBOR + 5% (6.4% на 31 декабря 2002 года), срок погашения наступает в 2007 году.

В декабре 2002 года Группа заключила еще одно соглашение о предоставлении кредита в размере 20.0 млн. долл. США с банком «Райффазенбанк». непогашенный остаток кредита по состоянию на 31 декабря 2002 года составил 15.0 млн. долл. США. Процент по кредиту рассчитывается по ставке LIBOR + 7.0%, срок погашения наступает в марте 2010 года. Кредит обеспечен залогом здания, оцененного сторонами в 29.0 млн. долл. США.

Процентная ставка по кредиту, полученному от ИНГ Банка, составляет LIBOR + 4%, а срок погашения приходится на 2004 год.

В 1995 году Группа получила кредит от банка «Империал» на сумму 9 млн. долл. США под 5% годовых. В апреле 1996 года Группа получила еще один кредит в том же банке в размере 5 млн. долл. США, также под 5% годовых. Кредиты подлежали погашению в марте 2000 года и апреле 2002 года соответственно. Данные кредиты предоставлялись от имени Министерства Топлива и Энергетики РФ для финансирования разработки Восточно-Рогожинского нефтяного месторождения и были обеспечены гарантией Ухтинского нефтеперерабатывающего завода (также см. Прим. 31).

Необеспеченный банковский кредит был предоставлен МГТС Ситибанком по ставке LIBOR + 1.6% для приобретения оборудования. Кредит Ситибанка гарантирован чешской Экспортной Гарантийно-Страховой Корпорацией.

По условиям кредитного договора с Ситибанком соотношение заемных и собственных средств, а также соотношение процентных расходов и прибыли до процентных расходов и налога на прибыль МГТС не должны превышать 1:1. МГТС не вправе получать займы, превышающие 30 млн. долл. США, а также отчуждать более 10% своих активов без письменного разрешения банка. Совокупный долг МГТС не должен превышать 250 млн. долл. США. Кредит погашается ежеквартальными выплатами с окончательным погашением в 2004 г.

В 1999 и 2000 гг. Гута-Банк предоставил Группе кредиты для приобретения оборудования у зарубежного поставщика. По условиям договоров Группа должна обеспечить уровень поступления денежных средств на оговоренные банковские счета в размере 14 млн. долл. США. Кредиты погашаются равными выплатами раз в полгода. Окончательное погашение кредитов произойдет в 2005 г. Средневзвешенная процентная ставка по кредитам Гута-банка составляет 13.0%.

Срочный кредит в размере 5.2 млн. долл. США был предоставлен Группе банком Ист-Вест Юнайтед, зависимым предприятием Группы. Кредит деноминирован в евро, процентная ставка составляет LIBOR + 8.5%, срок погашения наступает в апреле 2004 года. Остальные кредиты от связанных сторон предоставляются в основном без процентов и без обеспечения.

График погашения долговых обязательств в течение пяти лет, начиная с 31 декабря 2002 года, представлен следующим образом:

	(тыс.)
2003	\$ 106,843
2004	137,724
2005	91,518
2006	39,201
2007	4,870
Последующие периоды	6,567



## 24. ПРЕДВАРИТЕЛЬНАЯ ОПЛАТА, ПОЛУЧЕННАЯ ОТ АБОНЕНТОВ

Предварительная оплата, полученная от абонентов по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг, составила:

	(тыс.)	
	2002	2001
<b>Текущая часть (Прим. 20)</b>		
Платежи за подключение абонентов	\$ 27,782	\$ 20,503
Авансы и депозиты клиентов	26,427	14,471
	<u>54,209</u>	<u>34,974</u>
<b>Долгосрочная часть</b>		
Платежи за подключение абонентов	66,935	54,875
<b>Итого</b>	<u><u>\$ 121,144</u></u>	<u><u>\$ 89,849</u></u>

## 25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Налоги на прибыль текущего периода	\$ 31,808	\$ 37,479
Отложенные налоги	12,216	(8,016)
<b>Итого налог на прибыль</b>	<u><u>\$ 44,024</u></u>	<u><u>\$ 29,463</u></u>

Фактическая величина налога на прибыль отличается от величины, полученной путем умножения стандартной ставки налога на прибыль (24% в 2002 г. и 35% в 2001 г.) на чистую бухгалтерскую прибыль до налогообложения, доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта прекращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения методов учета. Ниже приводится объяснение этой разницы:

	(тыс.)	
	2002	2001
Расход по налогу на прибыль, рассчитанный путем умножения чистой бухгалтерской прибыли до налогообложения на стандартную ставку налога	\$ 60,082	\$ 70,607
Корректировки:		
Изменение резерва по отложенным налоговым требованиям	(4,844)	(15,212)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	12,895	26,423
Доходы, не подлежащие налогообложению	(1,589)	(8,708)
Убытки отчетного года для целей налогообложения, не подлежащие льготированию в последующие годы	3,140	4,077
Курсовые разницы и эффект пересчета в доллары США	2,952	2,010
Налоговые льготы по капитальным вложениям	-	(12,360)
Амортизация гудвилла	(5,275)	(6,721)
Эффект уменьшения ставки налога на прибыль	-	(9,594)
Эффект применения ставок, отличных от стандартной	(23,337)	(21,059)
<b>Налог на прибыль</b>	<u><u>\$ 44,024</u></u>	<u><u>\$ 29,463</u></u>

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

	(тыс.)	
	2002	2001
<b>Отложенные налоговые требования</b>		
Убытки для целей налогообложения, подлежащие льготированию в последующие годы	\$ 9,129	\$ 14,783
Отложенные доходы	12,188	12,855
Предварительная оплата, полученная от абонентов	18,325	9,942
Начисленные расходы	4,862	4,266
Обязательства по финансовой аренде	112	2,296
Страховые резервы	1,031	3,319
Задолженность по льготам, предоставляемым работникам после выхода на пенсию	1,062	1,634
Резерв по сомнительным долгам	3,233	2,750
Резерв под обесценение товарно-материальных запасов	866	673
Прочее	1,263	1,125
	52,071	53,643
За вычетом: резерва по отсроченным налоговым требованиям	(4,336)	(12,178)
<b>Итого отложенные налоговые требования</b>	<b>47,735</b>	<b>41,465</b>
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>		
Доля в чистой прибыли зависимых предприятий	(24,924)	(16,979)
Амортизация основных средств	(13,693)	-
Прочее	(3,064)	(6,508)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>\$ (41,681)</b>	<b>\$ (23,487)</b>

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

В предыдущие периоды МГТС предоставляла своим сотрудникам, выходящим на пенсию, определенные льготы. В настоящий момент МГТС выплачивает пособие сотрудникам, выходящим на пенсию со стажем работы не менее пяти лет (5,700 руб. или 11,400 руб. (примерно 180 долл. США и 360 долл. США, соответственно, по курсу, действовавшему на дату составления баланса) в зависимости от фактического стажа работы); фиксированное пожизненное пособие (на 2003 год установлено в размере 1,200 руб. (примерно 40 долл. США по курсу, действовавшему на дату составления баланса)) сотрудникам со стажем работы не менее 15 лет; плата за телефон субсидируется для сотрудников, проработавших в МГТС не менее 30 лет.

Данные льготы не предоставляются сотрудникам, прекратившим работать в МГТС до выхода на пенсию. По состоянию на 1 января 2002 года руководство изменило оценку количества работников, утрачивающих право на данные выплаты, что было вызвано увеличением текучести кадров МГТС в связи с быстрым развитием телекоммуникационной отрасли в РФ и ростом конкуренции. В результате данного изменения оценка прогнозируемых обязательств Группы по состоянию на 31 декабря 2002 года и затрат на персонал за соответствующий год уменьшилась на 2.6 млн. долл. США.

## 27. ОТЛОЖЕННЫЕ ДОХОДЫ

Отложенные доходы включают основные средства, безвозмездно полученные Группой, и средства целевого финансирования по состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. и представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Отложенные доходы на начало года	\$ 73,043	\$ 49,383
Отложенные доходы, полученные за год	24,539	27,822
	97,582	77,205
Амортизация отложенных доходов за год	(7,688)	(4,162)
<b>Отложенные доходы на конец года</b>	<b>\$ 89,894</b>	<b>\$ 73,043</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 Группой в полном объеме. Целевое финансирование подлежит возврату в виде поставок в пользу государственного учреждения, предоставившего средства, лекарственных препаратов по цене ниже рыночной в период до 2010 года. Данные суммы учитываются в составе отложенных доходов и будут признаваться в качестве доходов по мере осуществления поставок.

## 28. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

На 1 января 2001 года было разрешено к выпуску 4,016 голосующих обыкновенных акций АФК «Система». На эту дату было выпущено 324 акции номинальной стоимостью 2,500 руб.

В марте 2002 года АФК «Система» осуществила дробление номинальной стоимости всех находящихся в обращении акций. В результате этой операции количество акций в обращении составило 8,100,000 при номинальной стоимости 0.1 руб. Число разрешенных к выпуску обыкновенных акций было увеличено до 68,325,000.

## 29. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Операционные сегменты Группы представлены ее бизнес-направлениями: «Телекоммуникации», «Технологии», «Страхование», «Финансы и ценные бумаги» 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, эффекта прекращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения методов учета.

Анализ и сверка информации по сегментам Группы и ее сравнение с соответствующей информацией, включенной в консолидированную финансовую отчетность за 2002 и 2001 годы, представлены следующим образом:

За год, закончившийся 31 декабря 2002 года						
	«Теле- комму- никации»	«Техно- логии»	«Страхо- вание»	«Финан- сы и ценные бумаги»	Прочие направ- ления и материн- ская компания	Итого
Реализация товаров и услуг вне Группы <sup>(a)</sup>	\$482,506	\$58,521	\$137,357	\$31,244	\$194,462	\$904,090
Реализация товаров и услуг между сегментами	217	17,649	3,378	5,416	1,216	27,876
Прибыль от участия в зависимых предприятиях	122,638	-	-	1,585	402	124,625
Процентный доход	1,944	-	-	-	3,885	5,829
Процентный расход	(37,652)	(3,607)	-	-	(15,723)	(56,982)
Чистый процентный доход <sup>(б)</sup>	-	-	-	7,219	-	7,219
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(62,357)	(2,919)	(1,800)	(287)	(4,679)	(72,042)
Прибыль от основной деятельности	279,837	5,533	2,583	8,804	323	297,080
Налог на прибыль	(34,288)	(3,427)	(704)	(1,069)	(4,536)	(44,024)
Прибыль/(убыток) до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта прекращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета	210,189	2,070	2,699	5,522	(13,536)	206,944
Инвестиции в зависимые предприятия	538,222	-	697	6,092	6,505	551,516
Активы сегментов	1,493,809	63,446	165,150	283,045	324,734	2,330,184
Капитальные затраты	128,694	5,448	5,945	1,577	47,028	188,692

**За год, закончившийся 31 декабря 2001 года**

	«Теле- комму- никации»	«Техно- логии»	«Страхо- вание»	«Финан- сы и ценные бумаги»	Прочие направ- ления и материн- ская компания	Итого
Реализация товаров и услуг вне Группы <sup>(a)</sup>	\$421,156	\$29,879	\$89,001	\$17,190	\$173,559	\$730,785
Реализация товаров и услуг между сегментами	-	-	959	1,882	7,766	10,607
Прибыль от участия в зависимых предприятиях	96,328	-	(9)	-	316	96,635
Процентный доход	877	-	-	-	1,141	2,018
Процентный расход	(34,272)	(321)	-	-	(8,782)	(43,375)
Чистый процентный доход <sup>(b)</sup>	-	-	-	6,236	-	6,236
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(53,646)	(1,909)	(623)	(379)	(3,421)	(59,978)
Прибыль/(убыток) от основной деятельности	236,002	(639)	(13,959)	5,979	12,906	240,289
Налог на прибыль	(26,830)	(1,821)	3,012	(1,163)	(2,661)	(29,463)
Прибыль/(убыток) до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта прекращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета	175,119	(2,267)	(10,366)	2,524	7,260	172,270
Инвестиции в зависимые предприятия	415,075	-	732	3,215	4,256	423,278
Активы сегментов	1,294,850	41,642	119,786	325,237	178,204	1,959,719
Капитальные затраты	170,113	1,715	10,920	883	22,855	206,486

(a) - Процентные доходы и расходы по сегментам «Страхование» и «Финансы и ценные бумаги» отражены как выручка от финансовой и страховой деятельности в консолидированной финансовой отчетности Группы.

(b) - Большая часть выручки сегмента «Финансы и ценные бумаги» 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.

Сверка информации о процентных доходах, процентных расходах, прибыли от основной деятельности и других показателях по сегментам с соответствующей информацией, включенной в консолидированную финансовую отчетность, представлена следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
<b>Процентный доход:</b>		
Итого процентные доходы по сегментам	\$ 5,829	\$ 2,018
За вычетом эффекта операций между сегментами	(4,207)	(206)
<b>Консолидированный процентный доход</b>	<b>\$ 1,622</b>	<b>\$ 1,812</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Итого процентные расходы по сегментам	\$ (56,982)	\$ (43,375)
За вычетом эффекта операций между сегментами	3,060	1,882
<b>Консолидированные процентные расходы</b>	<b>\$ (53,922)</b>	<b>\$ (41,493)</b>
<b>Прибыль от основной деятельности:</b>		
Итого прибыль от основной деятельности по сегментам	\$ 297,080	\$ 240,289
За вычетом эффекта операций между сегментами	520	(1,676)
<b>Консолидированная прибыль от основной деятельности</b>	<b>\$ 297,600</b>	<b>\$ 238,613</b>
<b>Прибыль до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта преращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета:</b>		
Итого прибыль по сегментам до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта преращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета:	\$ 206,944	\$ 172,270
За вычетом эффекта операций между сегментами	(627)	-
<b>Консолидированная прибыль до вычета доли миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий, эффекта преращаемых операций и кумулятивного эффекта изменения метода учета</b>	<b>\$ 206,317</b>	<b>\$ 172,270</b>
<b>Активы по бизнес-направлениям:</b>		
Всего активы по бизнес-направлениям	\$ 2,330,184	\$ 1,959,719
За вычетом эффекта операций между сегментами	(627)	-
<b>Консолидированные активы по бизнес-направлениям</b>	<b>\$ 2,329,557</b>	<b>\$ 1,959,719</b>

### 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции Группы со связанными сторонами в течение 2002 и 2001 гг. представлены следующим образом:

	(тыс.)	
	2002	2001
Оказание телекоммуникационных услуг	\$ (58,931)	\$ (56,473)
Оказание консультационных услуг	(17,177)	(14,157)
Доходы от финансовой и страховой деятельности	(7,154)	(6,211)
Расходы по финансовой и страховой деятельности	8,618	3,596
Процентный расход	2,113	-
Страховая премия полученная	(2,229)	(1,700)
Страховое возмещение выплаченное	1,902	3,612
Покупка товаров для перепродажи	6,543	3,606
Прочее	(2,542)	(1,728)

### 31. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Группа арендует здания и офисные помещения, в основном у муниципальных учреждений, по договорам текущей аренды, срок действия которых истекает в различные периоды, но не позднее 2023 года.

Минимальные арендные платежи, причитающиеся по договорам финансовой и текущей аренды по состоянию на 31 декабря 2002 года, представлены ниже:

	(тыс.)	
	Финансовая аренда	Текущая аренда
2003	\$ 29,200	\$ 9,607
2004	7,739	4,503
2005	2,201	3,661
2006	249	2,815
2007	-	2,582
Последующие периоды	-	23,017
За вычетом: начисленных процентов	(2,725)	-
<b>Итого</b>	<b>\$ 36,664</b>	<b>\$ 46,185</b>

МГТС является поручителем по кредитной линии на сумму до 65.0 млн. долл. США, предоставленной Внешэкономбанком компании «Комстар». Кредитная линия предоставлена на срок до января 2005 года. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. сумма гарантии составляла 12.3 млн. долл. США и 19.8 млн. долл. США соответственно.

МГТС является поручителем по кредитной линии на сумму до 4.2 млн. долл. США, предоставленной Внешторгбанком компании «РТК-Лизинг». Кредит должен быть полностью погашен к июлю 2004 года. По состоянию на 31 декабря 2002 и 2001 гг. сумма гарантии составляла 3.1 млн. долл. США и 4.0 млн. долл. США соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2002 года МБРР и АФК «Система» гарантировали займы, выданные нескольким компаниям, в том числе зависимым предприятиям, на общую сумму 10.2 млн. долл. США.

Группа должна будет произвести платежи по данным гарантиям только в случае невыполнения соответствующим должником своих платежных обязательств. Руководство полагает, что вероятность того, что по данным гарантиям потребуются осуществить существенные платежи, является низкой.

Группа заключила валютные форвардные контракты на сумму 0 долл. США и 5.0 млн. долл. США на 31 декабря 2002 и 2001 гг. соответственно. Данные контракты учитываются по реальной стоимости.

Местное и федеральное налоговое законодательство в РФ постоянно изменяется, а также может непоследовательно применяться, толковаться и вводиться в действие. За последние годы введено много новых законов и нормативных актов, которые не всегда четко изложены. В ходе будущих проверок предприятий Группы налоговыми органами могут быть произведены начисления платежей в бюджет в дополнение к платежам, начисленным в налоговых декларациях Группы. Такие начисления могут включать налоги, штрафы и пени, а также прочие санкции.

В ходе осуществления основной деятельности предприятиям Группы приходится участвовать в судебных разбирательствах, рассмотрении исков и претензий. Хотя с уверенностью предсказать исход таких судебных разбирательств не представляется возможным, руководство Группы полагает, что они не окажут существенного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы.

В 2002 году Министерство Топлива и Энергетики РФ подало судебный иск с требованием взыскать с УПК Недр просроченный остаток по кредиту, гарантированному министерством, в сумме 16 млн. долл. США и пени за задержку платежей в сумме 59 млн. долл. США. Группа ведет переговоры с Министерством Финансов РФ о реструктуризации основной суммы долга и процентов по ней. Руководство Группы считает, что исход данного судебного разбирательства не окажет существенного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы.

## **32. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ**

В январе 2003 года МТС, на тот момент являвшееся зависимым предприятием Группы, выпустило еврооблигации на сумму 400 млн. долл. США, котируемые на Люксембургской фондовой бирже. Срок погашения данных еврооблигаций наступает в январе 2008 года.

В феврале 2003 года Группа привлекла займ в размере 100 млн. долл. США, обеспеченный выпуском векселей. Ставка процента по займу составляет 10.75% годовых, срок погашения наступает в феврале 2004 года.

В феврале 2003 года МГТС выпустила двухлетние рублевые облигации на сумму 1,000 млн. руб. (около 31.5 млн. долл. США). Ставка купона составляет 12.3% в течение первого года обращения и 17.0% в течение второго года обращения. До размещения третьего выпуска своих облигаций МГТС выкупила на открытом рынке первый выпуск своих облигаций. Выкуп облигаций не оказал существенного влияния на консолидированные финансовые результаты Группы.

В феврале 2003 года Группа увеличила свою долю собственности в С-Нефть с 76% до 80% путем приобретения акций связанной стороны за 3.8 млн. долл. США. Сумма, выплаченная за акции, уменьшит консолидированный собственный капитал Группы на ту же сумму. Группа также заключила соглашение о приобретении дополнительных 15% акций С-Нефти. Соглашение предусматривает, что цена покупки будет определена позднее, и что покупка акций может быть осуществлена только после выполнения определенных условий.



В феврале 2003 года на одной из АТС, принадлежащих МГТС, произошел пожар, в результате чего было повреждено около 40,000 телефонных линий. Помимо перебоя в функционировании участка сети МГТС пострадало также оборудование ряда альтернативных провайдеров услуг фиксированной связи, в том числе Телмоса, МТУ-Информ и МТУ-Интел. В частности были повреждены 40,000 из 50,000 телефонных линий Телмоса. По оценкам Группы убытки от пожара составляют около 14 млн. долл. США. Значительная доля поврежденного оборудования была застрахована Росно. Руководство обратилось в суд с иском о халатности третьей стороны, которая привела к пожару, требуя компенсации убытков.

В марте 2003 года Группа заключила соглашение, по которому она получила право приобрести 199,332,614 акций МТС, что составляет 10% акций МТС, находящихся в обращении. В связи с соглашением об опционе Группа также заключила соглашение с Т-Мобайл, акционером МТС. По соглашению между акционерами, Т-Мобайл соглашается способствовать (насколько окажется в состоянии) получению Группой большинства голосов в Совете Директоров МТС. Кроме того, соглашение устанавливает перечень корпоративных действий, которые потребуют одобрения Т-Мобайл, включая дополнительные выпуски акций МТС, приводящие к уменьшению доли Т-Мобайл в МТС, а также приобретение активов, составляющих не менее 25% и не более 50% от балансовой стоимости активов МТС, определенной по данным российского бухгалтерского учета. По соглашению Группа и Т-Мобайл получают (с определенными оговорками) право «первого предложения» акций МТС, продаваемых другой стороной. Группа и Т-Мобайл согласились консультироваться друг с другом в отношении дивидендной политики МТС. При этом стороны ожидают, что, начиная с дивидендов за 2002 год, ежегодному распределению между акционерами будет подлежать не менее 25% чистой прибыли МТС по данным российского бухгалтерского учета. В апреле 2003 года Группа реализовала опцион на приобретение у Т-Мобайл дополнительных 6% находящихся в обращении обыкновенных акций МТС и 49% акций Т-Мобайл в компании ИнвестСвязьХолдинг, дочернем предприятии Группы, владеющем 8% обыкновенных акций МТС, находящихся в обращении.

В марте 2003 года МТС приобрела 58% находящихся в обращении голосующих акций компании «Украинские мобильные коммуникации» («УМС»), предоставляющей услуги мобильной связи на Украине, за 194.2 млн. долл. США. В связи с данным приобретением МТС также приняла на себя долги УМС номинальной стоимостью около 65 млн. долл. США. МТС также заключило соглашение об опционе с компанией «Укртелеком», по которому Группа имеет право приобрести еще 26% акций УМС, которое может быть реализовано до ноября 2005 года по цене 87.6 млн. долл. США. Опцион был реализован в июне 2003 года. В результате этой сделки доля УМС, принадлежащая МТС, увеличилась с 58% до 84%.

В марте 2003 года Совет Директоров МТС одобрил выпуск рублевых облигаций на сумму, не превышающую 5 млрд. руб. (около 161 млн. долл. США)

В апреле 2003 года МТС приобрела 51% обыкновенных акций компании ТАИФ-Телком, предоставляющей услуги мобильной связи стандарта GSM-900/1800 в Республике Татарстан и Поволжье, за 51 млн. долл. США, и 50% привилегированных акций ТАИФ-Телком за 10 млн. долл. США. Помимо этого, МТС подписала опционы с существующими акционерами ТАИФ-Телком на покупку и продажу остальных 49% обыкновенных акций и 50% привилегированных акций ТАИФ-Телком.

В апреле 2003 года Группа выпустила облигации на сумму 350 млн. долл. США под 10.25% годовых, по цене 99.522% от номинала, со сроком погашения в апреле 2008 года. Данные облигации обеспечены залогом 193,473,900 обыкновенных акций МТС. Облигации выпущены через дочернее предприятие Группы, зарегистрированное в Люксембурге, и котируются на Люксембургской фондовой бирже. Гарантом по данным облигациям выступает АФК «Система». Проценты по облигациям будут выплачиваться Группой 14 апреля и 14 октября каждого года за предшествующий период, начиная с октября 2003 года. 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».

В апреле 2003 года Министерство по Антимонопольной Политике РФ утвердило увеличение фиксированной абонентской платы для физических лиц, абонентов МГТС, с 110 до 126 рублей с 1 июня 2003 года и до 140 рублей с 1 августа 2003 года (без учета налога с продаж в размере 5%). Абонентская плата для бюджетных организаций также повысится с 125 до 126 рублей с 1 июня 2003 года и до 140 рублей с 1 августа 2003 года.

В мае 2003 года МТС объявила о выплате дивидендов в размере 1.1 доллара США на одну ADS (0.055 доллара США на одну акцию), на общую сумму 110 млн. долл. США. Дивиденды будут выплачены денежными средствами.

В мае 2003 года Группа приобрела 33% голосующих акций ОАО «Белкамнефть», компании, ведущей добычу нефти в Удмуртии, за 32.6 млн. долл. США.

Группа руководствуется методикой, установленной Стандартом бухгалтерского учета № 52 «Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте». Поскольку в 2002 и 2001 гг. экономика РФ характеризовалась высоким уровнем инфляции, данная методика предусматривала использование доллара США (валюты отчетности) в качестве базовой валюты. С 1 января 2003 года российская экономика более не рассматривается как гиперинфляционная для целей бухгалтерского учета. В настоящее время Группа находится в процессе определения базовой валюты на 2003 год.