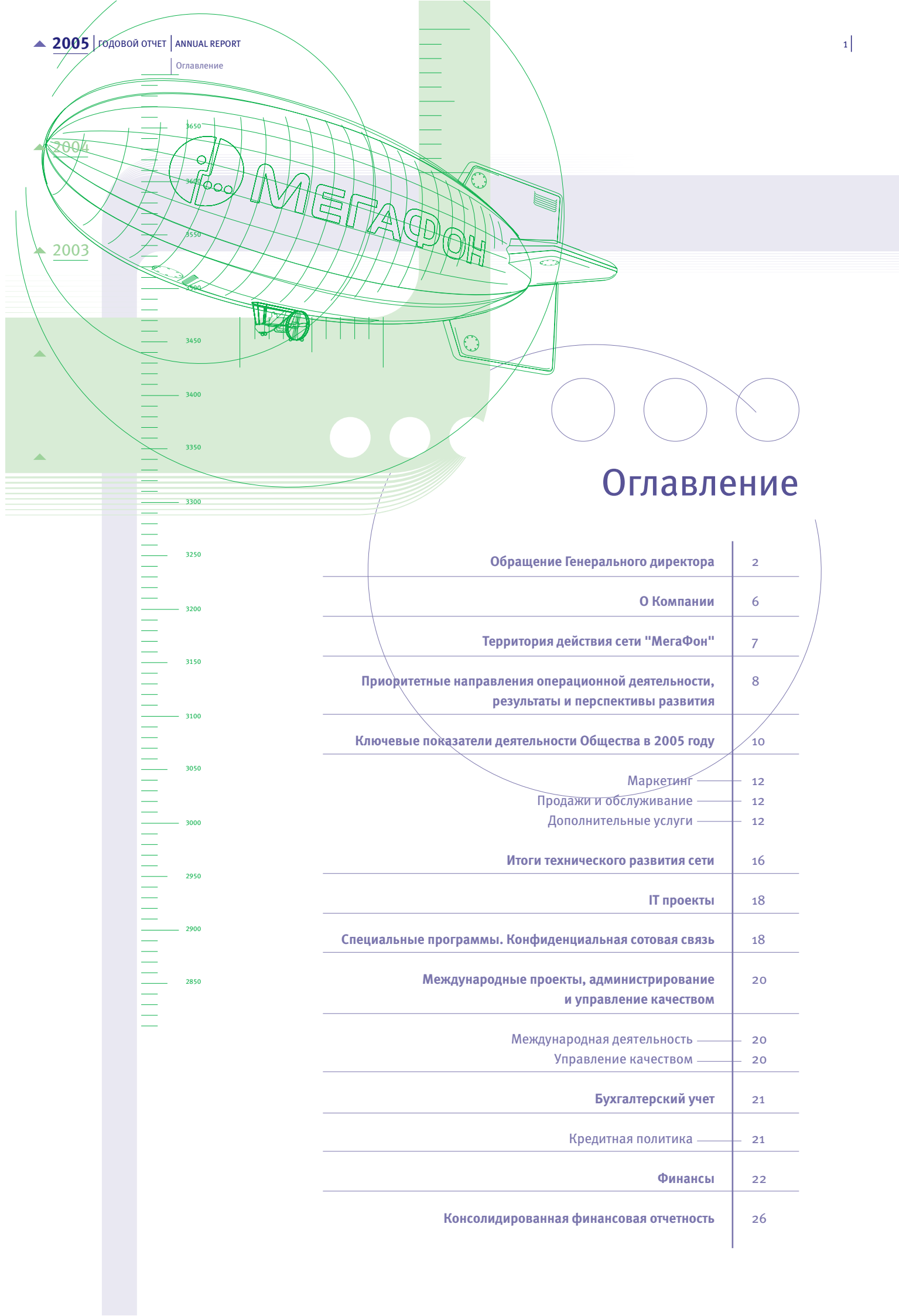




Оглавление

Обращение Генерального директора	2
О Компании	6
Территория действия сети "МегаФон"	7
Приоритетные направления операционной деятельности, результаты и перспективы развития	8
Ключевые показатели деятельности Общества в 2005 году	10
Маркетинг	12
Продажи и обслуживание	12
Дополнительные услуги	12
Итоги технического развития сети	16
IT проекты	18
Специальные программы. Конфиденциальная сотовая связь	18
Международные проекты, администрирование и управление качеством	20
Международная деятельность	20
Управление качеством	20
Бухгалтерский учет	21
Кредитная политика	21
Финансы	22
Консолидированная финансовая отчетность	26

Обращение Генерального директора к Акционерам

Уважаемые Дамы и Господа,

я рад представить вам годовой отчет ОАО «МегаФон», в котором обобщены выдающиеся результаты Общества в 2005 году.

В 2005 году мы получили выручку в сумме 2 388 миллионов долларов США, прирост составил 61% в сравнении с аналогичным показателем 2004 года. Показатель EBITDA в 2005 году составил 1 113 миллионов долларов США, что на 79% выше, чем в предыдущем году. Чистая прибыль за 2005 год в сумме 394 миллиона долларов США на 129% превысила показатель предыдущего года.

Абонентская база выросла на 68% с 13,5 млн. до 22,8 млн., при этом мы сохранили стабильную долю рынка в 18%.

Что еще более важно, мы увеличили свою долю в совокупной выручке трех крупнейших операторов мобильной связи в России с 22,5% в 2004 году до 26,2% в 2005 году. В то же время мы повысили свою долю по EBITDA в России среди трех крупнейших операторов с 16% до 28%.

Этот успех стал результатом реализации бизнес-стратегии компании, которая была нацелена, главным образом, на органический рост на быстро развивающемся российском рынке мобильной связи, расширении территории покрытия и емкости сети по всей стране, ее качественном развитии, укреплении позиций брэнда, повышении операционной эффективности, прибыльных инвестициях и оптимальном подборе источников капитала.

В течение 2005 года увеличилось число субъектов РФ в зоне охвата сети «МегаФон» до 76, прирост составили 6 регионов в Сибири и на Дальнем Востоке. Кроме того, существенно улучшилось качество сети в ряде регионов, включая Москву. Улучшение качества покрытия в Москве внесло существенный вклад в превращение ее в один из наиболее доходных регионов.



Сергей Владимирович Солдатенков
Генеральный директор ОАО «МегаФон»

В 2005 году МегаФон привлек рекордно высокие суммы финансирования на уровне более 1 миллиарда долларов США, полученные от зарубежных и отечественных кредиторов на выгодных условиях. Мы добились успеха в повышении нашего корпоративного рейтинга международными рейтинговыми агентствами Fitch, Moody's и S&P. Привлечение финансирования в виде револьверного кредита и кредита Finnvera II на общую сумму 541,5 миллиона долларов США удостоилось престижной награды «Сделка 2005 года», присуждаемой «Trade Finance» и «Global Trade Review», двумя ведущими изданиями в сфере коммерческого финансирования.

Все привлеченные средства были направлены на общие корпоративные цели, включая развитие сетей. Мы ожидаем, что в 2006 году экономика России продолжит быстрый рост, подкрепляемый относительно высокими ценами на нефть. Валютные резервы России по своему объему сейчас находятся на четвертом месте в мире. Торговый и платежный баланс продолжают оставаться надежно положительными. Инфляция, в целом, имеет тенденцию к снижению. Рубль продолжает укрепляться относительно основных иностранных валют и вскоре может стать полностью конвертируемым. Продолжают расти доходы российских потребителей, что создает хорошие перспективы для роста проникновения мобильной связи. Учитывая этот надежный экономический фон, мы считаем, что российский рынок мобильной связи в относительном выражении останется наиболее динамичным и быстро развивающимся рынком в мире. Мы намерены продолжать развиваться в первую очередь на российском рынке с целью дальнейшего укрепления нашей конкурентной позиции и улучшения финансовых результатов.

Мы надеемся, что вы довольны нашей операционной и финансовой деятельностью в 2005 году, и с помощью вашей поддержки мы намерены осуществлять нашу последовательную стратегию успешного и прибыльного развития, повышая и далее стоимость Общества.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'S.V.' or similar, written in a cursive style.



2005 | ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

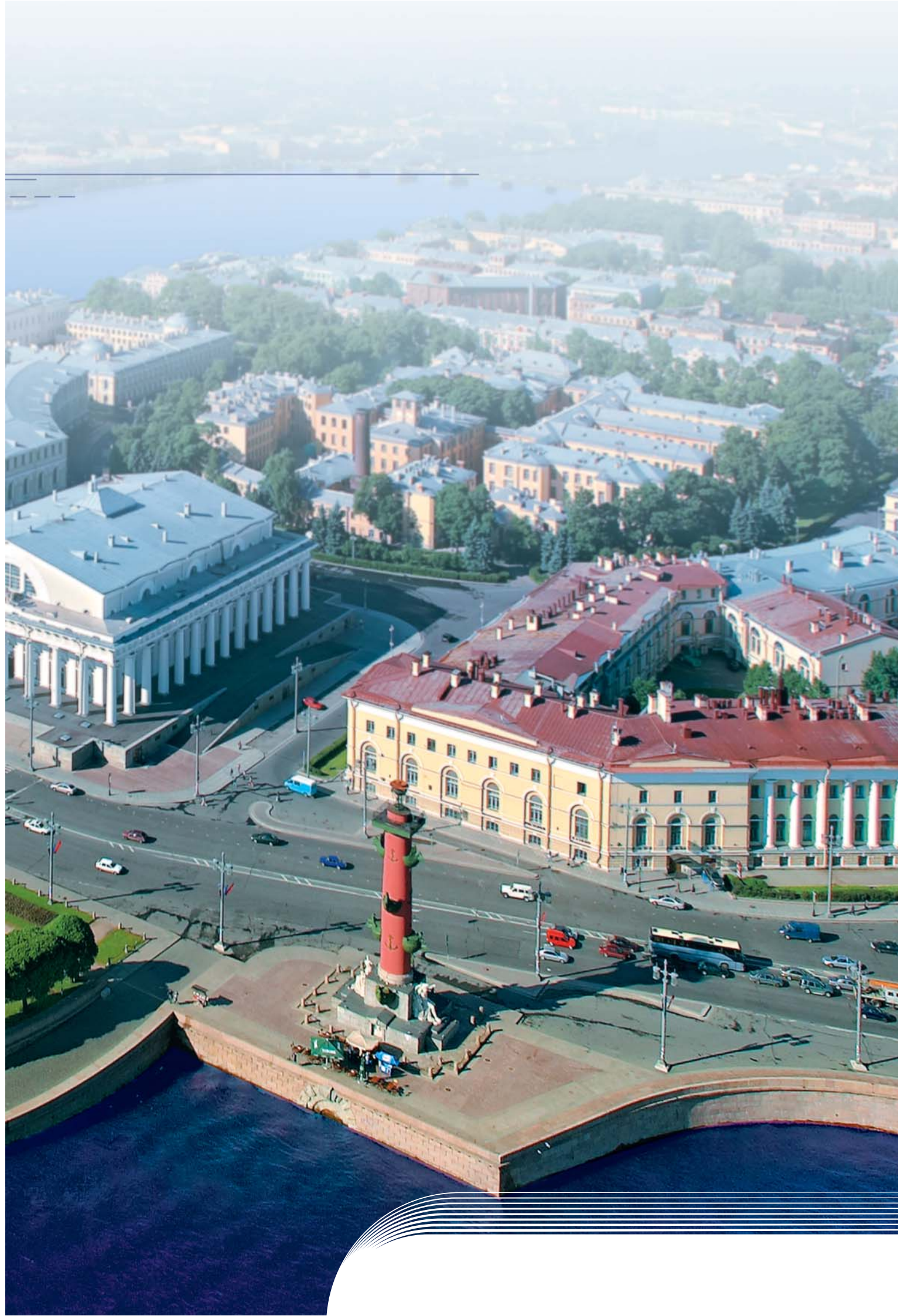
О Компании

Территория действия сети "МегаФон"

Приоритетные направления операционной деятельности,
результаты и перспективы развития

Ключевые показатели деятельности Общества в 2005 году

- Маркетинг
- Продажи и обслуживание
- Дополнительные услуги

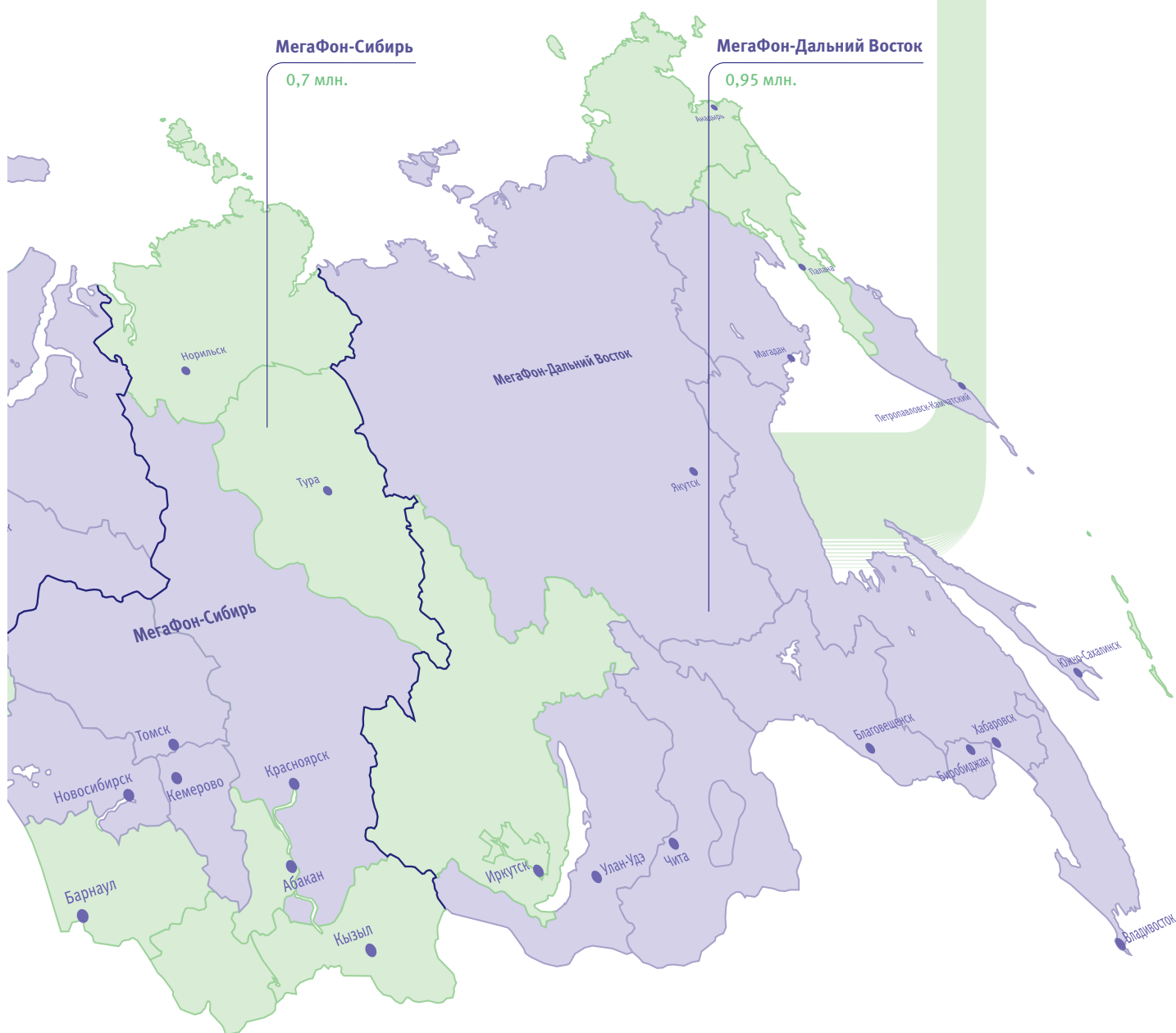


Map of Russia showing the distribution of MegaFon subscribers by region. The map is divided into seven regions, each with a subscriber count in millions (млн.). The regions and their counts are:

- МegaFон-Северный Кавказ**: 4,0 млн.
- МegaFон-Поволжье**: 4,1 млн.
- МegaFон-Центр**: 1,6 млн.
- МegaFон-Москва**: 3,2 млн.
- МegaFон-Северо-Запад**: 5,5 млн.
- МegaFон-Урал**: 2,7 млн.
- МegaFон-Кавказ**: 4,0 млн.

Major cities marked on the map include: Калининград, Псков, Великий Новгород, Смоленск, Тверь, Москва, Владимир, Иваново, Ярославль, Кострома, Нижний Новгород, Пенза, Саратов, Волгоград, Астрахань, Краснодар, Майкоп, Ставрополь, Нальчик, Владикавказ, Грозный, Махачкала, Мурманск, Санкт-Петербург, Петрозаводск, Архангельск, Нарьян-Мар, Сыктывкар, Салехард, Ханты-Мансийск, Екатеринбург, Тюмень, Курган, Челябинск, Оренбург, Уфа, Казань, Йошкар-Ола, Ижевск, Пермь, Кудымкар, Воронеж, Тамбов, Саранск, Рязань, Орел, Тула, Дипецк, Курск, Брянск, Калуга, Смоленск, Калининград.

Своей стратегической целью МегаФон видит объединение России в единое телекоммуникационное пространство и отмену понятия «национальный роуминг».



Территория действия сети «МегаФон»

зона обслуживания

роуминг

▲ 2004

▲ 2003

Алексей Ничипоренко
Первый заместитель Генерального директора

Приоритетные направления операционной деятельности, результаты и перспективы развития

Российский рынок мобильной связи характеризуется высокой концентрацией. По данным компании AC&M Consulting на 31 декабря 2005 г. три ведущих оператора мобильной связи – МТС, ВымпелКом и МегаФон - совместно обслуживают 87% общего количества абонентов в стране. Как показано в следующей таблице, на 31 декабря 2005 г. доля МТС на совокупном российском рынке составляет 35%, доля ВымпелКома - 34% и доля МегаФона - 18%. Оставшиеся 13% делят между собой региональные операторы.

Место	Оператор	Российские абоненты (тыс.)	Доля на российском рынке по количеству абонентов (%)
1.	МТС	44 218	35%
2.	ВымпелКом	43 097	34%
3.	МегаФон	22 764	18%
4.	Уралсвязьинформ	3 674	3%
5.	Tele2	3 274	3%
6.	Группа СМАРТС	2 801	2%
7.	Сибирьтелеком	1 979	2%
8.	Нижегородская Сотовая	1 044	1%
9.	Сотовая связь – МОТИВ	836	1%
10.	Новая телефонная компания	501	0,4%

Источник: AC&M Consulting и данные Компании.

В каждом из восьми российских макро-регионов МегаФон конкурирует, по меньшей мере, с двумя операторами мобильной связи. Конкуренция ведется, во-первых, в области тарифов и, во-вторых, в области сетевого покрытия и его качества, качества обслуживания клиентов, цен на услуги роуминга и ассортимента предлагаемых дополнительных услуг.

Основными конкурентами Общества являются МТС, ВымпелКом и некоторые региональные операторы.

Текущей основной целью МегаФона является расширение сети и увеличение выручки при высокой рентабельности. Чтобы достичь этого, МегаФон придерживается следующей стратегии:

- Извлекать выгоду из продолжающегося роста российского рынка. Одна из основных целей МегаФона - стать первым или вторым оператором мобильной связи, как по выручке, так и по численности абонентов на большинстве наших лицензионных территориях. Для достижения этой цели мы намерены, во-первых, защищать свое лидирующее положение в Северо-Западном макро-регионе. Во-вторых, МегаФон наращивает свою долю рынка в Московском макро-регионе, несмотря на то, что этот рынок все ближе к насыщению. В-третьих, мы стремимся к достижению лидирующего положения в других макро-регионах.
- Позиционировать компанию как оператора мобильной связи, учитывающего вопросы соотношения цены и качества услуг. МегаФон предлагает услуги, ориентированные на три рыночных сегмента: массовый рынок, средний класс и пользователи с высоким доходом. Особенное внимание мы уделяем среднему классу, который является наиболее перспективным сегментом. К среднему классу мы относим лиц в рамках семьи из трех человек, зарабатывающих в совокупности после вычета налогов более 500 долларов США в месяц в Москве, 350 долларов США в месяц в Санкт-Петербурге и 200 долларов США в месяц в регионах. По данным рыночного исследования, проведенного журналом «Эксперт», в сегмент среднего класса попадают более 57 миллионов человек или приблизительно 39,5% населения России. Средний класс чувствителен к ценам, но предпочитает качественные услуги. Соответственно, МегаФон стремится к тому, чтобы позиционировать себя как оператора, учитывающего вопросы соотношения цены и качества. В то же время по мере роста уровня проникновения на российском рынке мобильной связи ожидается, что центр конкуренции будет смещаться в направлении узнаваемости бренда в сочетании с качеством обслуживания клиентов. Реклама МегаФона направлена на развитие светского, модного образа, привлекательного для молодых горожан и других представителей среднего класса.
- Предоставлять абонентам равный доступ к качественным услугам на всей территории действия сети, вне зависимости от региона. Несмотря на то, что в настоящее время МегаФон адаптирует тарифные планы к условиям отдельных макро-регионов, сохраняется тенденция к унификации тарифов и услуг на всей территории России. Кроме того, в большей степени, нежели ранее, принимаются централизованные решения по стратегическим вопросам, таким как финансирование, развитие и модернизация сети, внедрение автоматизированных систем управления, IT, закупки оборудования, построение бренда и национальные маркетинговые инициативы. Эта стратегия нацелена на унификацию бизнес-процессов в макро-регионах, создание единых стандартов и закрепление цельного восприятия бренда «МегаФон» клиентами и партнерами.

▲ 2004

Лариса Ткачук
Заместитель Генерального директора по коммерции

▲ 2003

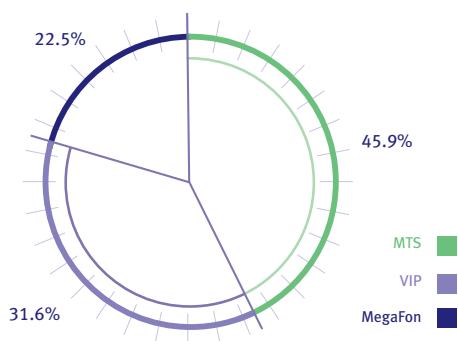
Ключевые показатели деятельности Общества в 2005 году

В течение 2005 года абонентская база МегаФона увеличилась на 68%: с 13,6 млн. 1 января 2005 до 22,8 млн. на 31 декабря 2005 года.

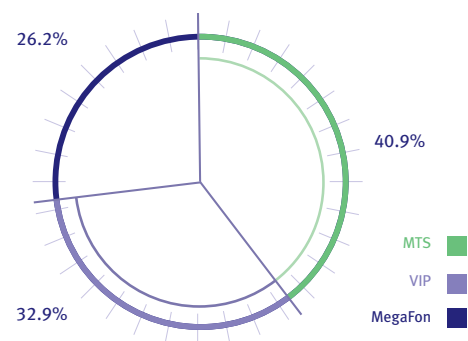
Доля рынка МегаФона незначительно снизилась с 18,4 % до 18,1 %, Однако при этом доля Общества в выручке операторов Большой тройки (МТС, Билайн, МегаФон) выросла на 3,7 % в 2005 в сравнении с 2004 годом и составляет 26,2 % от выручки трех крупнейших операторов России.

Доля МегаФона в выручке операторов «Большой тройки» в 2004 и 2005 гг:

Доля рынка операторов БТ в 2004 г.



Доля рынка операторов БТ в 2005 г.



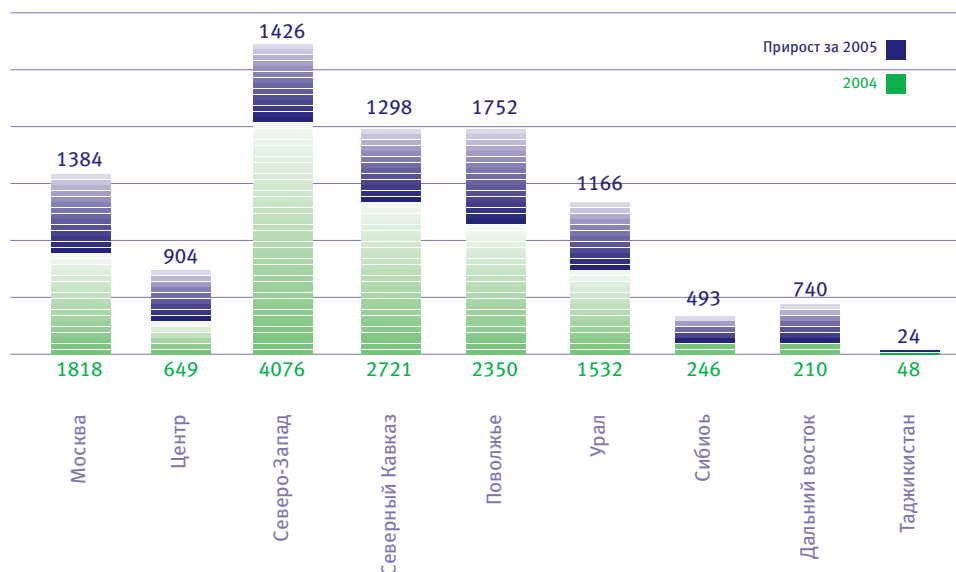
МегаФон по-прежнему развивается быстрее других операторов «Большой тройки». Если темпы роста абонентской базы Общества в целом соответствуют темпам роста абонентской базы всего рынка (69% за 2005 г), то темпы роста выручки превышают темпы роста доходов отрасли.

Распределение
абонентской базы
по регионам:



Рост абонентской базы по регионам в 2005 году:

	Москва	Центр	Северо-Запад	Северный Кавказ	Поволжье	Урал	Сибирь	Дальний восток	Таджикистан	Россия
2004	1 818	649	4 076	2 721	2 350	1 532	246	210	48	13 648
2005	3 202	1 553	5 502	4 019	4 102	2 698	739	950	72	22 764
Рост	76 %	139 %	35 %	48 %	75 %	76 %	200 %	352 %	50 %	67 %



Достижение таких показателей стало возможно в частности за счет централизации коммерческой активности региональных дочерних компаний Общества.

Товарный знак «МегаФон» хорошо узнаваем. Как показали данные общероссийского исследования, проведенного по заказу ОАО «МегаФон» российским маркетинговым агентством «О+К Маркетинг» в конце 2005 г., 99% респондентов знаком бренд Общества. Этот результат выгодно отличается от процента респондентов, узнающих бренды основных конкурентов Общества: 93% и 87% МТС и ВымпелКом соответственно. Что еще более важно, МегаФон занял второе место в маркетинговом опросе «Первая вспоминаемая марка», проведенном «О+К Маркетинг» в 2005 году, в ходе которого опрашиваемых просили назвать первый вспомнившийся бренд российского мобильного оператора. 29% респондентов назвали МегаФон, 32% - МТС, и 24% - ВымпелКом. В ходе того же опроса 76% респондентов заявили об их общей информированности о бренде «МегаФон» в сравнении с 77% и 72% респондентов, которые заявили об их общей информированности о брендах МТС и ВымпелКома.

▲ 2004

Маркетинг

▲ 2003

В 2005 продолжилась дальнейшая унификация тарифных предложений. В течение года были подготовлены и выведены на рынок федеральные предложения, рассчитанные на самый широкий круг потребителей по всей России:

Тариф Индивидуальный
Промо-акция БЕЛЫЕ НОЧИ
Группа Тарифов ВЫЗОВ.

▲

Летом и осенью 2005 прошла федеральная рекламная кампания «Федеральный Бизнес», существенно расширившая число крупных национальных компаний, выбравших МегаФон в качестве корпоративного поставщика услуг мобильной связи.

▲

Важным событием года стало начало работы федеральной программы повышения лояльности абонентов «МегаФон-БОНУС».

В соответствии с изменениями федерального законодательства в области связи дополнены и унифицированы Условия предоставления услуг сотовой радиотелефонной связи для абонентов МегаФона. В настоящий момент все абоненты подключаются к сети по договору единого формата по всей стране.

В 2005 году появились новые предложения для корпоративных федеральных клиентов. Прошедшая в апреле 2005 года имиджевая кампания «Взаимодействие» укрепила позиции бренда «МегаФон» в восприятии корпоративных клиентов.

Продажи и обслуживание

1. Внедрено единое дилерское соглашение - унифицированные правила взаимодействия с дилерами и принципы выплаты комиссионного вознаграждения.

2. В мае 2005 г. впервые в России реализован проект MVNO между ОАО «МегаФон» и ОАО «Дальсвязь». Благодаря этому решению МегаФон стал работать под своим брендом в двух новых субъектах РФ - в Магаданской и Камчаткой областях - на базе технической инфраструктуры Дальсвязи.

3. Единая карта оплаты - впервые в России самый популярный способ пополнения баланса имеет рублевый номинал и действует вне зависимости от региона регистрации абонента.

Дополнительные услуги

Дополнительные сервисы являются одной из наиболее динамично растущих статей дохода мобильных операторов – появление новых, мультимедийных технологий, снижение стоимости оборудования,

приведшее, в частности, к широкому распространению мобильных терминалов с цветными дисплеями и полифоническими мелодиями звонка, позволяет создавать действительно привлекательные современные сервисы. Это ведет к тому, что, с одной стороны, возрастает интерес пользователей к мультимедийным приложениям и, с другой стороны, появляется все большее число контент- и сервис-провайдеров, вовлеченных в этот бизнес – развивается рынок дополнительных услуг.

МегаФон занимает лидирующие позиции на рынке по доле инновационных услуг в общей выручке. Мы стремимся к увеличению выручки от таких сервисов, но не за счет перераспределения акцентов потребления услуг абонентами с основных на дополнительные, а за счет создания дополнительной потребительской ценности, стимулирующей потребление основных телекоммуникационных услуг.

В ноябре 2005 года компания укрепила имидж компании-новатора и смогла повысить доходность дополнительных услуг за счет вывода на федеральный уровень бренда, объединившего дополнительные услуги - МегаФон PRO.

МегаФон предпринимает необходимые шаги для стимулирования и непосредственной организации рынка дополнительных услуг – это, в первую очередь, создание единых прозрачных условий для участников рынка, и реализация перспективных телекоммуникационных технологий.

С 2005 года действует типовый договор с контент-провайдерами, контролирующий качество услуг, а также унифицирующий и регулирующий взаимодействие МегаФона и компаний, предоставляющих контент-услуги.

Дополнительные услуги в 2005 г.

Регион	Доля выручки от доп. услуг в общей выручке, %
Северо-Запад	11
Центр	14
Москва	9,4
Поволжье	12,3
Северный Кавказ	12,3
Урал	11,2
Сибирь	23,3
Дальний Восток	16,3
ИТОГО	11,4

* Данные по выручке представлены в свернутом виде с учетом отчислений контент-провайдерам по отдельным договорам.





2005 | ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Итоги технического развития сети

IT проекты

Специальные программы.
Конфиденциальная сотовая связь

Международные проекты, администрирование
и управление качеством

Международная деятельность
Управление качеством

Бухгалтерский учет

Кредитная политика

Финансы

▲ 2004

Виктор Квицинский
Заместитель генерального директора по технике и развитию

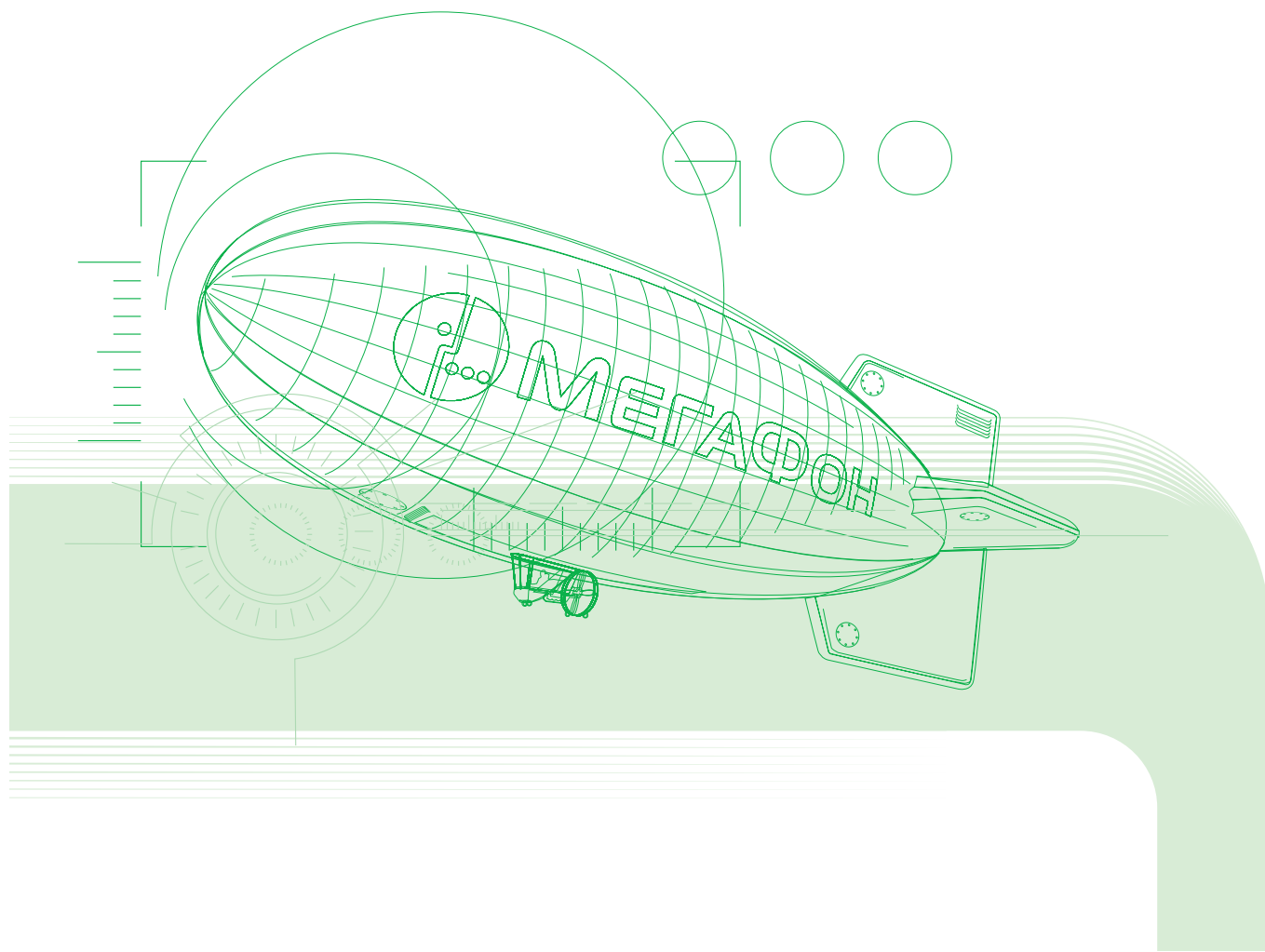
▲ 2003

Итоги технического развития

К основным итогам технического развития компании в 2005 году можно отнести продолжение значительных инвестиций в строительство сетевой инфраструктуры на всей территории охвата сети «МегаФон». Абсолютные величины по количеству оборудования, введенному в эксплуатацию в 2005 году, превысили соответствующие показатели 2004 года.

Количественный рост оборудования за период:

Оборудование	Прирост за 2004 год по отношению к 2003 году, %	Прирост за 2005 год по отношению к 2004 году, %
HLR, количество	100,0%	11,5%
HLR, емкость	111,6%	60,9%
MSC, количество	76,2%	32,4%
MSC, емкость	116,4%	64,0%
BSC, количество	91,1%	52,3%
BSC, емкость	123,2%	127,1%
Площадки БС	77,7%	54,6%
Секторы	94,7%	70,5%
TRX 900	97,5%	72,5%
TRX 1800	124,1%	111,6%
Всего TRX	107,4%	88,1%



Статистические данные по роумингу

	GSM		GPRS		CAMEL
	Договоры (операторы/ страны)	Коммерческие партнеры (операторы/ спутниковое обл.)	Договоры (операторы/ страны, вкл.	Коммерческие партнеры (вкл. бесплатный роуминг в тестовом режиме) (операторы/страны)	Коммерческие партнеры (операторы /страны)
Конец 2004 года	448 / 166	361 / 169 / 183	251 / 124	52 / 39	44 / 32
Конец 2005 года	480 / 179	396 / 180 / 192	312 / 147	86 / 58	95 / 63

В 2005 году наблюдалась положительная тенденция в увеличении объемов услуг роуминга: темпы роста превысили результаты, достигнутые в 2004 году. В сравнении с 2004 г. в 2005 году объем услуг межсетевых как входящего, так и исходящего роуминга вырос на 15% за счет роста международной составляющей (в 2004 году увеличение составило 11% в сравнении с 2003 годом), несмотря на снижение суммарного объема услуг национального роуминга более чем на 35%, что связано с расширением территории действия сети «МегаФон». За 2005 год объем услуг внутрисетевого роуминга вырос на 103% по сравнению с 2004 годом (в 2004 году вырос на 65% в сравнении с 2003 г.).

Коммерческий роуминг GPRS за 2005 г. дал следующие объемы исходящего международного - 485 тыс. долл. США (рост в 4.5 раза по сравнению с 2004 годом) и входящего международного - 607 тыс. долл. США (рост в 6 раз по сравнению с 2004 годом). Необходимо учесть, что услуга оказывалась только в сетях «МегаФон Северо-Запад» и «МегаФон-Москва».

30.11.2005 начался постепенный перевод основного пути обмена сигнальными сообщениями с зарубежными операторами на новую схему маршрутизации сигнального трафика.

В 2005 году организованы услуги SIM-меню и MMS для всех операторов сети «МегаФон» на основе централизованных платформ, установленных в сети «МегаФон-Москва». Это позволило обеспечить кратчайшие сроки коммерческого ввода в эксплуатацию указанных услуг и стандартизованный для всей общероссийской сети «МегаФон» набор контента.

В 2005 году построена единая IP сеть МегаФона, позволившая организовать единую информационную сеть, используемую для любых приложений – как коммерческого характера (GPRS роуминг и обмен MMS), так и для внутрикорпоративных целей (видеоконференции, обмен биллинговой информацией, организация единых информационных систем).

В декабре 2005 положено начало реализации проекта строительства единой сигнальной сети на основе оборудования STP, что позволит освободить существующие коммутаторы от несвойственных им задач и повысить эффективность использования существующих коммутаторов. Кроме того, реализация этого проекта позволит защитить сеть «МегаФон» от несанкционированного трафика и организовать платный обмен SMS с зарубежными операторами. Ввод в коммерческую эксплуатацию намечен на 3-й квартал 2006 года.

▲ 2004

IT проекты

▲ 2003

В 2005 году все операционные компании Общества перешли на единую версию биллинговой системы, что позволило ускорить ввод и продвижение единых федеральных программ и пакетов услуг в рамках общероссийской сети «МегаФон».

В соответствии с планами развития информационно-биллинговых систем в 2005 году развернуты полномасштабные работы по запуску в промышленную эксплуатацию конвергентного биллингового решения, позволяющего объединить в рамках единой платформы prepaid и postpaid схемы обслуживания, а также предоставить абонентам новую уникальную возможность - переход между линейками тарифных планов prepaid и postpaid с сохранением номера и без замены SIM-карты, а также существенное расширение перечня дополнительных услуг, предоставляемых абонентам.

Во всех дочерних компаниях введена в эксплуатацию полнофункциональная промышленная система поддержки роуминга - RSS (roaming support system), обладающая функциональностью центра клиринга данных.

Завершен комплекс работ по технической поддержке перевода тарификации на рубли.

Проведен аудит качества биллинговых процессов и качества внедрения системы SAP R/3 (проект Revenue Assurance).

Началась опытная эксплуатация системы подготовки и управления бюджетом на базе Hyperion Planning System 9.

Введена в промышленную эксплуатацию единая система администрирования персонала на базе mySAP HR.

Разработана и введена в эксплуатацию единая система подготовки консолидированной отчетности по стандартам US GAAP на базе SAP R/3.

Эдуард Островский

Заместитель Генерального директора по реализации специальных программ и взаимодействию с государственными органами

Специальные программы. Конфиденциальная сотовая связь

Основными направлениями деятельности Управления по реализации специальных программ и взаимодействия с государственными органами в 2005 году являлись:

- Развитие Специальной федеральной подсистемы конфиденциальной сотовой связи (СФПКС) и предоставление услуг конфиденциальной сотовой связи для государственных органов, юридических и физических лиц;

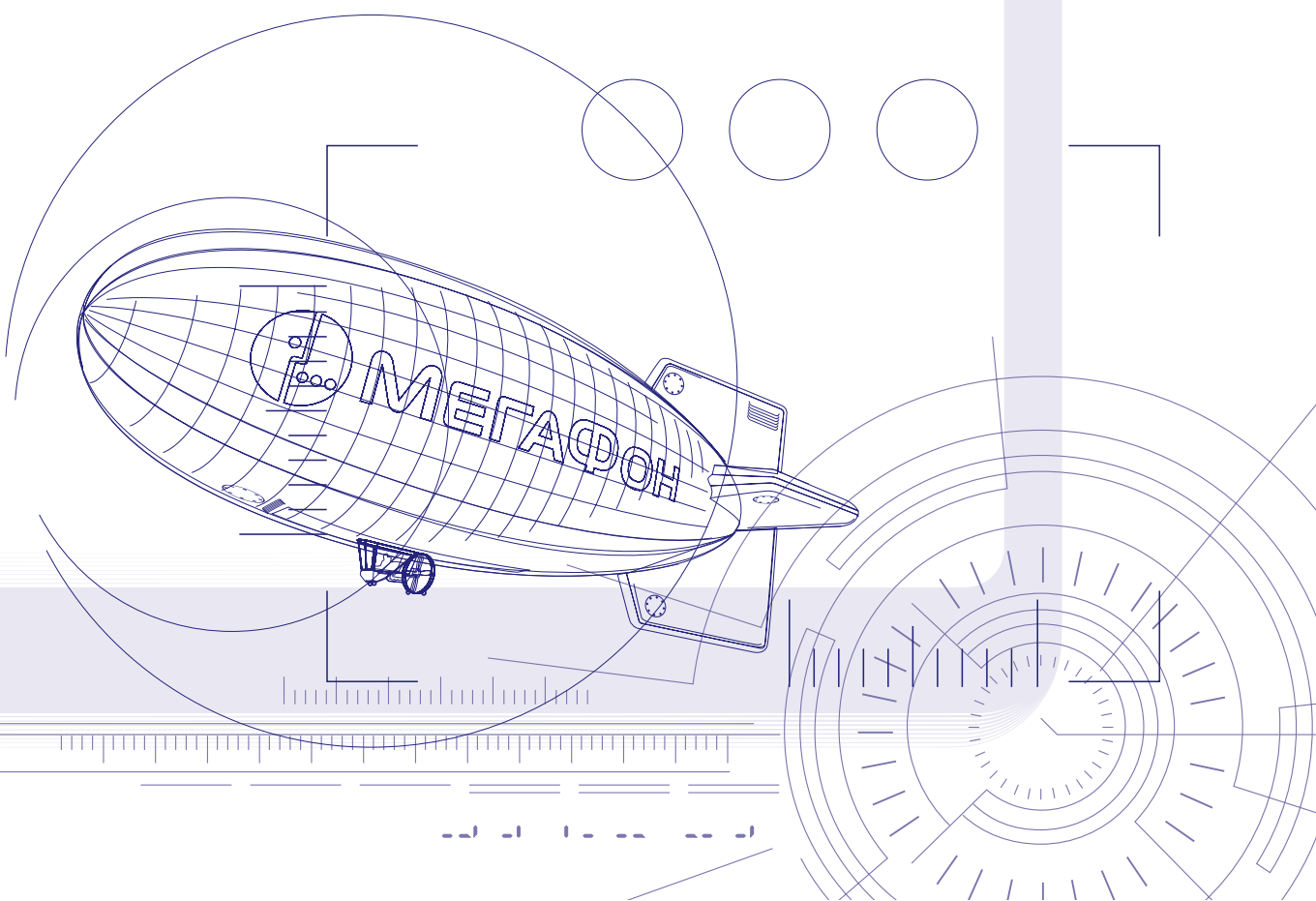
- Организация и развитие Специальной сети передачи данных (ССПД) и предоставление услуг передачи в закрытом виде массивов документальной и видеоинформации, сигналов контроля, сигнализации, телеметрии и т.п. в интересах государственных органов, силовых, правоохранительных и коммерческих структур.

В течение 2005 года значительно расширилась география предоставления специальных услуг. Этому способствовали, в первую очередь, мероприятия по унификации и модернизации работы оборудования сотовой связи различных производителей при предоставлении необходимых режимов работы сотовой сети. В результате услуга конфиденциальной сотовой связи в настоящее время гарантированно и с необходимым качеством может предоставляться только в сети «МегаФон».

В истекшем году МегаФон успешно выполнил задачи по предоставлению услуг конфиденциальной и открытой сотовой связи в интересах государственных органов, силовых и правоохранительных структур, принимающих участие в проведении контртеррористических и других мероприятий, направленных на поддержание общественного порядка и обеспечение безопасности в Российской Федерации. Кроме того, обеспечено проведение с высоким качеством важных государственных мероприятий: празднование 60-летия Победы, 750-летия г. Калининграда и 1000-летия г. Казани. Для успешного выполнения этих задач в короткие сроки были решены все соответствующие вопросы и дополнительно установлены более ста базовых станций.

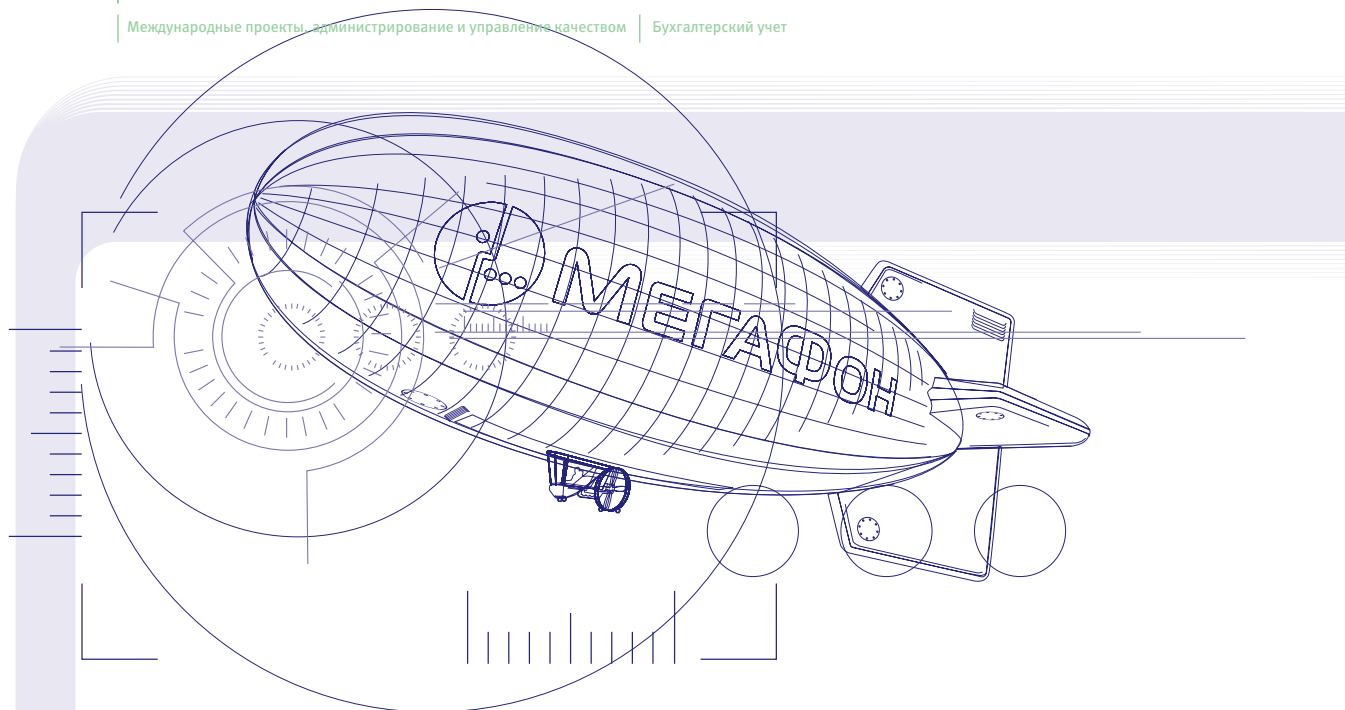
В 2005 году прошли подготовительные мероприятия по введению в коммерческую эксплуатацию негеографического кода DEF=929, специально выделенного Мининформсвязи России для МегаФона в интересах конфиденциальной сотовой связи.

Кроме того, МегаФон совместно с производителями телефонов активно работал над перспективными моделями специальных сотовых телефонов (криптосмартфонов) нового поколения. Такой криптосмартфон в ближайшее время появится в эксплуатации.



▲ 2004

▲ 2003



Игорь Никодимов

Заместитель Генерального директора по внешнеэкономическим связям и администрации

Международные проекты, администрирование и управление качеством

Внедрение системы аудиовидеоконференцсвязи ОАО «МегаФон» в 2005 году на базе оборудования Polycom и Tandberg позволило проводить видеоконференции различных форматов в дочерних компаниях Общества. Система успешно показала себя как инструмент управления, обеспечивая эффективное взаимодействие ОАО «МегаФон» и дочерних компаний и филиалов.

Последовательное внедрение корпоративной системы электронного документооборота (КСЭДО) компании Hummingbird на базе продуктов Hummingbird DM, Hummingbird DM Workflow, Hummingbird RM, Hummingbird Portal повысило эффективность документационного обеспечения управления.

Международная деятельность

Оператор сотовой связи ЗАО «ТТ mobile», осуществляющий свою деятельность на территории Таджикистана, укрепил свои позиции в качестве одного из лидеров развивающегося и высококонкурентного мобильного рынка региона, увеличив свою абонентскую базу почти на 50%, а выручку почти на 18% по сравнению с итогами 2004 года. В июле 2005г. ЗАО «ТТ mobile» впервые в странах СНГ и Центральной Азии запустило сеть третьего поколения – 3G UMTS. Сеть UMTS, первоначально состоящая из Soft Switch, RNC и 10 Node B, и обеспечивающая покрытие центральной части столицы Таджикистана, г. Душанбе, предоставляет абонентам минимальный набор востребованных услуг на базе новой технологии, в первую очередь video call.

Управление качеством

В 2005 г. ОАО «МегаФон» успешно прошло сертификацию на соответствие международному стандарту ISO 9001:2000. Сертификат выдан международной независимой сертификационной компанией Lloyd Register Quality Assurance - сертификационный орган №1 в аккредитационном списке UKAS (United Kingdom Accreditation Service).

Любовь Рудницкая
Главный бухгалтер

Бухгалтерский учет

С целью повышения эффективности управления Обществом в 2005 году внедрена Единая конфигурация 1С, разработан план перехода на новую функциональную валюту с 2006 года, начались работы по проекту «Быстрое закрытие». Целью проекта является выявление ключевых изменений, позволяющих быстро и эффективно сократить сроки закрытия книг и качества закрытия в дочерних компаниях и филиалах Общества.

Кредитная политика

В 2005 году Общество осуществляло дальнейшие мероприятия, направленные на расширение объема финансирования своей деятельности, реструктуризацию и диверсификацию кредитного портфеля.

В апреле 2005 года Общество разместило рублевые облигации объемом 3 000 млн. руб. с купонным доходом 9,25% годовых. Облигации подлежат погашению в апреле 2008 года.

В июне 2005 г. ОАО «МегаФон» заключило договоры о предоставлении кредитов с (1) Bayerische Landesbank и Commerzbank Aktiengesellschaft (Кредитная линия Hermes II) на сумму 185 млн. евро по ставке ЕВРИБОР плюс 0,35%; (2) с Bayerische Landesbank, Commerzbank Aktiengesellschaft и Bayerische Landesbank Filiale Di Milano (Кредитная линия SACE) на сумму 74,5 млн. евро по ставке 3,74% и (3) лондонским филиалом Citibank N.A., ING Bank N.V. и рядом прочих финансовых учреждений (Кредитная линия Finnvera II) на сумму 321 464 тыс. долларов США по ставке 4,27%. Кредиты выданы под гарантии соответственно немецкого агентства экспортного кредитования Hermes, итальянского агентства экспортного кредитования SACE и финского агентства экспортного кредитования Finnvera.

В январе 2005 года подписан договор о невозобновляемой кредитной линии со Сберегательным банком РФ в размере 75 млн. долларов США.

В июне 2005 года подписан договор о возобновляемой кредитной линии, предоставляемой на синдицированной основе, в размере 220 млн. долларов США сроком погашения 3 июля 2008.

В июне 2005 года подписан среднесрочный кредитный договор с Bayerische Landesbank и московским ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)» на сумму 40 млн. евро сроком погашения в декабре 2008.

В декабре 2005 года Общество заключило договор о предоставлении кредитной линии с China Development Bank и лондонским филиалом Citibank N.A. на сумму 51 млн. долларов США. Средства кредитной линии могут использоваться только для приобретения оборудования Huawei.

Уильям Норрис III
Заместитель Генерального директора по финансам

Финансы

Наша цель по-прежнему заключается в разработке единой оптимальной стратегии финансирования, сочетающей отечественные и зарубежные источники капитала. Мы также намерены сохранить консервативную финансовую политику и уровень соотношения собственных и заемных средств, который соответствовал бы инвестиционным рейтингам на западных рынках.

2005 год является наиболее успешным в истории корпоративного финансирования компании. Мы провели переговоры по всем существующим кредитным линиям, добившись более гибких и универсальных обязательных требований и условий. Большая часть активов, используемых в качестве обеспечения по этим кредитным линиям, была освобождена, а все последующее финансирование привлечено в виде необеспеченных кредитов. Наш корпоративный кредитный рейтинг значительно улучшился, о чем свидетельствует его повышение в конце года международными рейтинговыми агентствами Fitch, Moody's и S&P.

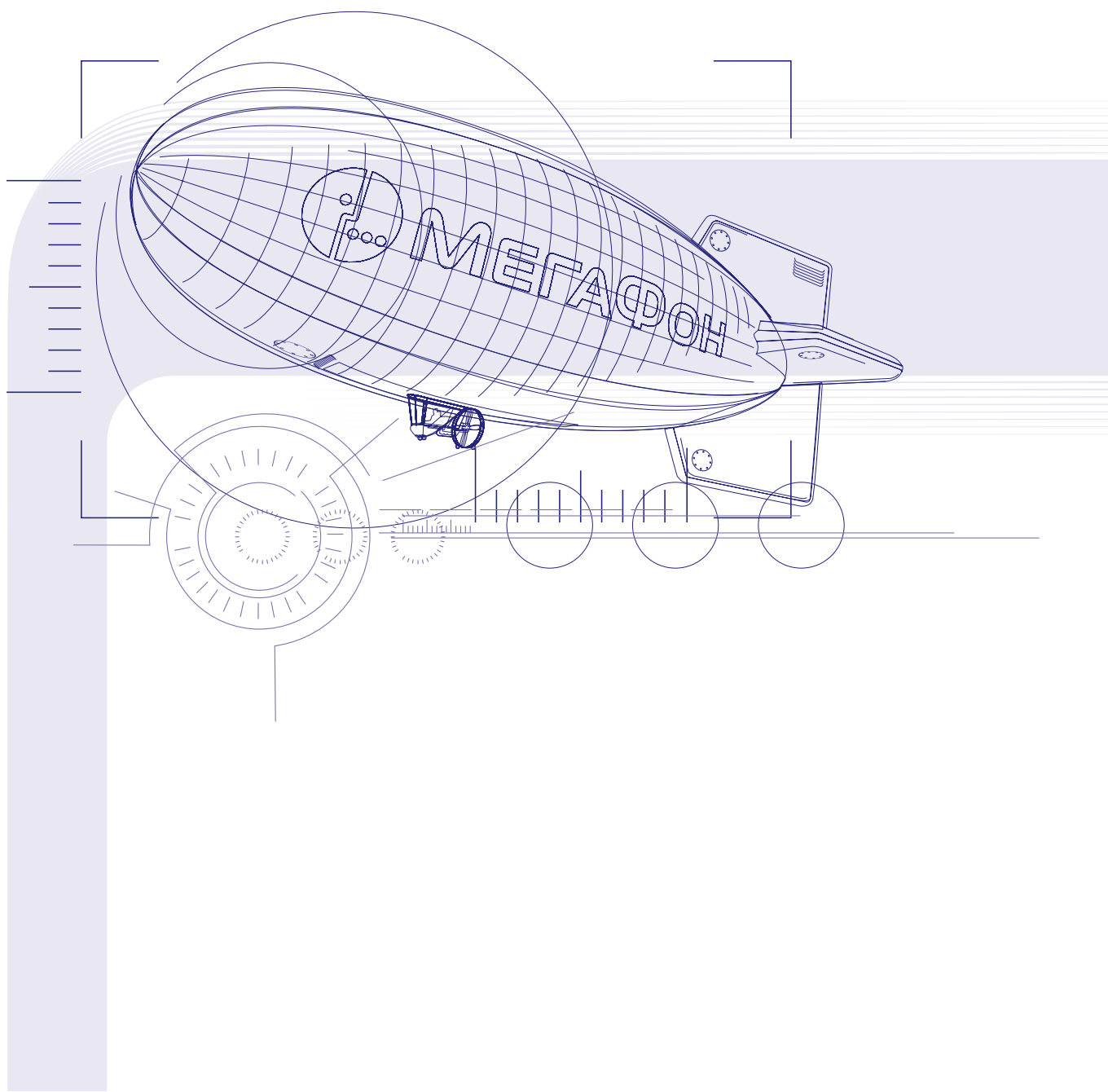
В 2005 году мы привлекли рекордно высокие объемы финансирования на сумму более 1 млрд. долларов США из различных отечественных и зарубежных источников, существенно расширив наши взаимоотношения с банками по всему миру.

Мы оформили возобновляемый среднесрочный кредит (револьверный), впервые предоставленный российской телекоммуникационной компании. Этот необеспеченный кредит на сумму до 220 миллионов долларов США позволяет нам погашать его и опять брать по нашему усмотрению. Совместными организаторами синдиката по кредиту являются Citibank, N.A. London и ING Bank N.V., которые возглавляют консорциум из восьми ведущих банков-организаторов, обладающих мандатом, и группу других банков-участников.

В то же время мы заключили кредитный договор на сумму 321.5 миллионов долларов США (Finnvera 2) с теми же организаторами синдиката и, в основном, с тем же консорциумом банков. Этот кредит выдается под гарантии Finnvera, финского экспортно-кредитного агентства, и предназначен для закупок оборудования Nokia. Общий пакет финансирования в составе револьверного кредита и кредита Finnvera 2 удостоился престижной и весьма привлекательной награды «Сделка 2005 года», присуждаемой «Trade Finance» и «Global Trade Review», двумя ведущими изданиями в сфере коммерческого финансирования. Третий год подряд мы завоевываем такую почетную международную награду в области Корпоративного финансирования.

Мы также оформили финансирование на общую сумму 299.5 миллионов евро с Bayern LB и Commerzbank. Этот пакет состоит из кредита Hermes 2 на сумму 185 million евро, кредита SACE на сумму 74.5 миллионов и среднесрочного кредита на сумму 40 миллионов евро. Кредиты Hermes 2 и SACE выданы под гарантии Hermes и SACE, соответственно немецкого и итальянского кредитных агентств. Эти кредиты при поддержке экспортно-кредитных агентств будут использованы для финансирования закупок оборудования Siemens.

Ближе к концу года мы заключили кредитный договор на сумму 51 миллион долларов США с China Development Bank и Citibank, который завоевал звание «Сделка 2005 года» от издания Global Trade Review. Это первая сделка, заключенная China Development Bank непосредственно с российским корпоративным кредитом, и это важный и позитивный знак улучшения отношений между Китаем и Россией. Этот кредит предназначен для закупок оборудования Huawei. В начале года мы также заключили договор на рублевый кредит Сбербанка России на сумму 75 миллионов долларов США. Мы также с успехом выпустили в апреле облигации на сумму 3 миллиарда рублей. Спрос на облигации превысил предложение, и на дату выпуска мы получили самую низкую купонную ставку среди всех облигаций телекоммуникационных компаний.







2005 | ГОДОВОЙ ОТЧЕТ

Консолидированная финансовая отчетность

▲ 2004

▲ 2003

Консолидированная финансовая отчетность за годы по 31 декабря 2005 и 2004 гг.

Содержание

Заключение независимой аудиторской фирмы	27
Консолидированная финансовая отчетность	
Консолидированные балансы	28
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	29
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	30
Консолидированные отчеты о движении акционерного капитала	31
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	32

Заключение

независимой аудиторской фирмы

Совету директоров и акционерам
ОАО «МегаФон»

Мы провели аудиторские проверки прилагаемых консолидированных балансов ОАО "МегаФон" и его дочерних предприятий (далее по тексту – "Компания") по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении акционерного капитала и денежных средств за годы по указанным датам. Ответственность за подготовку финансовой отчетности лежит на руководстве Компании. Мы несем ответственность за формирование мнения об этой финансовой отчетности на основании проведенных нами аудиторских проверок.

Мы провели наши аудиторские проверки в соответствии с Общепринятыми в Соединенных Штатах Америки стандартами аудита. В соответствии с этими стандартами мы должны спланировать и провести аудиторские проверки таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенных искажений в финансовой отчетности. В нашу задачу не входил аудит системы внутреннего контроля Компании в отношении составления финансовой отчетности. Наши аудиторские проверки включали анализ системы внутреннего контроля в отношении составления финансовой отчетности в качестве основы для разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, а не для цели выражения нашего мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании в отношении составления финансовой отчетности. Соответственно, мы не выражаем такого мнения. Аудит также включает в себя выборочную проверку данных для документального подтверждения сумм, содержащихся в финансовой отчетности, и раскрытой в ней информации, анализ применяемых принципов бухгалтерского учета и существенных оценочных значений, сделанных руководством, и анализ общего представления финансовой отчетности. Мы считаем, что проведенные аудиторские проверки дают нам достаточные основания для выражения нашего мнения.

По нашему мнению, вышеуказанная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение ОАО "МегаФон" и его дочерних предприятий на 31 декабря 2005 и 2004 годов, результаты их деятельности и движение денежных средств за годы по указанным датам, в соответствии с общепринятыми в Соединенных Штатах Америки принципами бухгалтерского учета.

10 мая 2006 г.

Консолидированные балансы

(суммы в тысячах долларов США,
за исключением информации об акциях)

	Прим.*	31 декабря 2005г.	31 декабря 2004 г.
Активы			
Текущие активы:			
Денежные средства и их эквиваленты	3	273 503	331 762
Дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительной задолженности в сумме 2 457 в 2005 г. и 1 768 в 2004 г.	4	89 814	37 159
Дебиторская задолженность, связанные стороны	23	3 203	3 129
Товарно-материальные запасы	2	19 932	27 728
НДС к возмещению	2	144 309	110 530
Активы по отложенным налогам	21	23 037	25 042
Предоплаты и прочие текущие активы	5	57 533	50 756
Итого текущие активы		611 331	586 106
Основные средства, нетто	6	2 465 627	1 625 376
Нематериальные активы, нетто	7	468 499	512 850
Прочие внеоборотные активы	8	91 743	66 351
Итого активы		3 637 200	2 790 683
Обязательства и акционерный капитал			
Краткосрочные обязательства:			
Кредиторская задолженность	9	92 984	68 785
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства по расчётам с поставщиками оборудования		87 732	212 636
Кредиторская задолженность, связанные стороны	23	31 379	15 971
Предоплата от абонентов	2	169 476	112 422
Доходы будущих периодов, краткосрочная часть	2	15 474	12 947
Начисленные обязательства	10	82 495	59 281
Краткосрочные займы от акционеров	13	–	4 483
Займы и кредиты, краткосрочная часть	12	267 064	107 399
Прочие краткосрочные обязательства	11	35 984	17 789
Итого краткосрочные обязательства		782 588	611 713
Займы и кредиты за вычетом краткосрочной части	12	1 239 074	988 897
Займы от акционеров за вычетом краткосрочной части	13	111 574	103 300
Производные финансовые инструменты (кредиты «С»)	14	159 876	106 500
Прочие долгосрочные обязательства	15	26 645	18 429
Обязательства по отложенным налогам	21	64 869	103 237
Итого обязательства		2 384 626	1 932 237
Договорные и условные обязательства	25	–	–
Доля меньшинства		1 270	914
Акционерный капитал:			
Обыкновенные акции (номиналом 10 рублей, 6 200 002 акции, объявленные, выпущенные и оплаченные)	16	18 281	18 281
Резервный фонд		541	541
Добавочный капитал		436 606	436 606
Нераспределенная прибыль		795 876	402 265
Итого акционерный капитал		1 251 304	857 693
Итого обязательства и акционерный капитал		3 637 200	2 790 683

* Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о прибылях и убытках

(суммы в тысячах долларов США)

	Прим.*	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Выручка	17, 23	2 388 270	1 480 071
Себестоимость реализованных услуг без учета износа и амортизации (включая операции со связанными сторонами на сумму 72 575 в 2005 г. и 52 247 в 2004 г.)	18, 23	386 362	262 282
Валовая прибыль		2 001 908	1 217 789
Расходы на продажу и маркетинг	19	347 926	252 405
Операционные расходы (включая операции со связанными сторонами на сумму 21 100 в 2005 г. и 14 450 в 2004 г.)	20, 23	540 673	344 123
Износ и амортизация	6,7	465 861	257 438
Прибыль от операционной деятельности		647 448	363 823
Прочие доходы и расходы:			
Расходы по процентам		95 325	52 323
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (кредиты «С»)	14	53 376	24 850
Прочие доходы, нетто		(9 807)	(2 575)
Чистый убыток/(прибыль) по курсовым разницам	2	(32 344)	25 234
Итого прочие расходы, нетто		106 550	99 832
Прибыль до налога на прибыль и вычета доли меньшинства		540 898	263 991
Налог на прибыль	21	146 931	91 556
Доля меньшинства в прибылях дочерних компаний		356	465
Чистая прибыль		393 611	171 970

* Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о движении денежных средств

(суммы в тысячах долларов США)

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Денежные средства от операционной деятельности:		
Чистая прибыль	393 611	171 970
Корректировки, необходимые для приведения чистой прибыли к чистым поступлениям денежных средств от операционной деятельности:		
Износ и амортизация	465 861	257 438
Чистый убыток/прибыль по курсовым разницам	(32 344)	25 234
Доля меньшинства в прибылях дочерних компаний	356	465
Доход по отложенному налогу на прибыль	(36 363)	(20 876)
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (кредиты «С»)	53 376	24 850
Амортизация отложенных финансовых затрат и прочие немонетарные статьи	29 777	18 332
Уменьшение/(увеличение):		
Дебиторская задолженность	(56 237)	(16 147)
Дебиторская задолженность, связанные стороны	(102)	(1 583)
Товарно-материальные запасы	7 810	(12 865)
НДС к возмещению	(38 220)	(24 762)
Предоплата и прочие текущие активы	(10 060)	(7 536)
Увеличение/(уменьшение):		
Кредиторская задолженность	27 335	18 666
Кредиторская задолженность, связанные стороны	2	6 117
Доходы будущих периодов	3 289	4 014
Предоплата от абонентов	57 054	44 316
Начисленные обязательства	24 645	26 571
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	889 790	514 204
Денежные средства от инвестиционной деятельности:		
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(1 003 039)	(654 668)
Выручка от продажи основных средств	2 031	1 523
Уменьшение краткосрочных финансовых вложений	–	58 763
Прочие внеоборотные активы	10 519	(10 558)
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто	(990 489)	(604 940)
Денежные средства от финансовой деятельности:		
Поступления по долгосрочной задолженности	346 221	710 965
Погашение долгосрочной задолженности	(222 822)	(326 892)
Погашение займов от акционеров	(6 012)	–
Увеличение/(уменьшение) краткосрочных кредитов, нетто	(3 364)	1 635
Отложенные финансовые затраты выплаченные	(51 126)	(13 909)
Погашение основной суммы обязательств по финансовому лизингу	(13 983)	(13 323)
Денежные средства, полученные от финансовой деятельности, нетто	48 914	358 476
Эффект изменения валютных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(6 474)	4 046
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	(58 259)	271 786
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	331 762	59 976
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	273 503	331 762

Дополнительная информация по движению денежных средств:

Денежные средства, уплаченные в течение года по налогу на прибыль	190 173	111 867
Денежные средства, уплаченные в течение года по процентам	92 167	50 983
Немонетарные изменения по финансовой и инвестиционной деятельности:		
Оборудование, полученное по финансовому лизингу (См. Прим. 6)	–	682
Оборудование, приобретенное в кредит (См. Прим. 12)	316 551	248 238
Оборудование, полученное путем обмена с поставщиком	39 370	
Отложенные финансовые затраты, оплаченные за счет поступлений по кредитам	–	18 891

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированные отчеты о движении акционерного капитала

(суммы в тысячах долларов США,
за исключением информации об акциях)

	Обыкновенные акции		Резервный фонд	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
	Кол-во	Сумма				
На 31 декабря 2003 г.	6 200 002	18 281	541	436 606	230 295	685 723
Чистая прибыль	–	–	–	–	171 970	171 970
На 31 декабря 2004 г.	6 200 002	18 281	541	436 606	402 265	857 693
Чистая прибыль	–	–	–	–	393 611	393 611
На 31 декабря 2005 г.	6 200 002	18 281	541	436 606	795 876	1 251 304

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за 2005 и 2004 гг.

(суммы в тысячах долларов США, если не указано иное)

1. Описание основной деятельности

Открытое акционерное общество (или "ОАО") "МегаФон" (далее "Компания" или "МегаФон") предоставляет широкий спектр беспроводных телекоммуникационных услуг организациям, прочим телекоммуникационным операторам и розничным абонентам.

Компания и ее дочерние предприятия имеют лицензии на все федеральные округа Российской Федерации, в которых проживает 100% населения страны. МегаФон построил и расширяет общенациональную сеть мобильной связи в двухдиапазонном стандарте GSM-900/1800.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов МегаФон включал в себя следующие операционные компании:

Компания	Доля участия	Регион / лицензионная территория	Дата начала деятельности
МегаФон:		Санкт-Петербург и	
(Филиал СЗ GSM)	не применимо	Ленинградская область	Декабрь 1994 г.
Дочерние компании:			
Соник Дуо	100%	Москва и Московская обл.	Ноябрь 2001 г.
МСС Поволжье	100%	Волжский федеральный округ	Август 1999 г.
Мобиком-Киров	100%	Кировская обл.	Февраль 2001 г.
Мобиком-Центр	100%	Центральный федеральный округ	Декабрь 2002 г.
Волжский GSM	100%	Республика Мордовия	Декабрь 1999 г.
Уральский GSM	100%	Уральский федеральный округ	Июнь 2002 г.
Мобиком-Кавказ	100%	Южный федеральный округ	Январь 2001 г.
Мобиком-Новосибирск	100%	Сибирский федеральный округ	Декабрь 2003 г.
Мобиком-Хабаровск	100%	Дальневосточный федеральный округ	Март 2004 г.
ТТ-Мобайл	75%	Республика Таджикистан	Октябрь 2001 г.

По состоянию на 31 декабря 2005 года Компания имела дефицит оборотного капитала в размере 171,3 млн. долларов США, который увеличился с 25,6 млн. долларов США с 31 декабря 2004 года. Увеличение дефицита оборотного капитала произошло в основном вследствие увеличения краткосрочной части долгосрочной задолженности со сроком погашения в 2006 году по сравнению с краткосрочной частью долгосрочной задолженности, срок погашения которой наступил в 2005 году.

При необходимости Компания может отложить финансирование капиталовложений с целью удовлетворения краткосрочных потребностей в ликвидных средствах. Для покрытия операционных расходов также могут быть привлечены неиспользованные кредитные линии, объем которых превышает 200 млн. долларов США. Соответственно, руководство считает, что денежные поступления от основной деятельности и от кредитных линий будут достаточными для погашения обязательств Компании по мере наступления сроков платежа по ним. Кроме того, как отмечено в Примечании 12, Компания заключила ряд долгосрочных кредитных договоров, но средства по некоторым из этих долгосрочных кредитных договоров не использовала.

2. Основные аспекты учетной политики

Ниже приведены основные аспекты учетной политики, применявшейся при составлении прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Принципы представления отчетности

Компания и ее дочерние предприятия, за исключением "ТТ-Мобайл", ведут бухгалтерский учет в российских рублях и готовят финансовую отчетность согласно требованиям, предусмотренным действующим российским законодательством и стандартами бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет в "ТТ-Мобайл" ведется в национальной валюте и в соответствии со стандартами учета Республики Таджикистан. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с общепринятыми в США стандартами бухгалтерского учета (US GAAP) в долларах США (см. ниже параграф "Методика пересчета в иностранную валюту"). Прилагаемая финансовая отчетность отличается от финансовой отчетности, составляемой в соответствии с правилами Российской Федерации и Республики Таджикистан, поскольку она содержит некоторые корректировки, сделанные к отчетности компаний, которые необходимы для представления финансового положения, результатов хозяйственной деятельности и движения денежных средств в соответствии с US GAAP. Основные корректировки касаются признания выручки, пересчета иностранных валют, отложенного налога на прибыль, консолидации, учета производных финансовых инструментов, оценки основных средств и нематериальных активов, а также начисления износа и амортизации.

Принципы консолидации

Компания консолидирует все предприятия, которые она контролирует посредством решающего влияния при принятии решений при голосовании либо иным образом. Все существенные остатки по расчетам, а также хозяйственные операции между консолидированными предприятиями были исключены из прилагаемой финансовой отчетности.

Оценочные значения и допущения руководства

В ходе подготовки финансовой отчетности руководством были использованы оценочные значения и допущения, которые оказали влияние на оценку статей активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут не совпадать с данными оценочными значениями и допущениями. Наиболее существенные оценочные значения касаются сроков полезного использования основных средств и нематериальных активов, справедливой стоимости производных финансовых инструментов, а также вероятности реализации активов по отложенным налогам.

Методика пересчета в иностранную валюту

До 31 декабря 2005 года функциональной валютой Компании являлся доллар США, поскольку большая часть ее доходов, капитальных затрат, операционных расходов и расходов по займам были либо выражены в долларах США, либо привязаны к курсу обмена доллара США. Соответственно, данные по сделкам и остаткам по расчетам, не деноминированных в долларах США (в основном, по сделкам, деноминированным в российских рублях и евро), были пересчитаны в доллары США в соответствии со Стандартом финансового учета ("SFAS") 52 "Пересчет в иностранную валюту". Целью данного пересчета является получение точно таких же результатов, какие были бы получены в случае, если бы учет велся в долларах США.

Денежные средства, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность и займы рассматриваются как монетарные активы и обязательства и представляются в долларах США по курсу на дату составления баланса. Немонетарные активы и обязательства, включая внеоборотные активы и акционерный капитал, либо отражаются по первоначальной стоимости в долларах США, либо пересчитываются по историческому курсу на даты их приобретения. Доходы и расходы пересчитываются по среднемесячному курсу. Статьи отчета о движении денежных средств пересчитываются по курсу на дату совершения операций или с применением среднемесячных или среднеквартальных обменных курсов.

Возникающие при пересчете разницы от применения различных курсов включаются в отчеты о прибылях и убытках как расходы или доходы.

С 1 января 2006 года в связи с переводом в российские рубли всех тарифов, ранее выраженных в долларах США или привязанных к нему, Компания изменила функциональную валюту на российский рубль.

В настоящее время Компания оценивает влияние, которое изменение функциональной валюты окажет на ее финансовую отчетность, однако руководство полагает, что такое изменение приведет к увеличению по статье "Прочий совокупный доход", которое может быть существенным.

▲ **2004**

Рубль не является полностью конвертируемой валютой за пределами территории Российской Федерации. Официальные обменные курсы ежедневно устанавливаются Центральным банком России ("ЦБР") и в целом считаются соответствующими рыночным курсам. Пересчет деноминированных в рублях активов и обязательств в доллары США для целей настоящей финансовой отчетности не означает, что Компания может реализовать или погасить представленные суммы этих активов и обязательств в долларах США. Это также не означает, что Компания может возратить представленные в долларах США суммы капитала своим акционерам или распределить их между ними.

▲ **2003**

На 31 декабря 2005 и 2004 годов официальные обменные курсы составляли 28,78 и 27,75 рублей за 1 доллар США, соответственно.

Денежные средства и их эквиваленты



Денежные средства состоят из наличных средств в кассе и денежных средств на банковских счетах Компании. Денежные эквиваленты включают краткосрочные депозиты в банках со сроком погашения на дату внесения средств не свыше трех месяцев. Денежные эквиваленты отражаются в учете по первоначальной стоимости, которая приблизительно соответствует их справедливой стоимости.



Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность представляется за вычетом резерва по сомнительной задолженности. Компания формирует резерв по сомнительной задолженности, основываясь на периодически осуществляемом руководством анализе дебиторской задолженности, включая оценку остатков, платежи по которым были просрочены.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из стоимости приобретения и цены возможной реализации. Стоимость списания определяется по методу ФИФО. Товарно-материальные запасы состоят в основном из SIM-карт, карт предоплаты, телефонных аппаратов и запасных частей.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость ("НДС") с выручки подлежит уплате в налоговые органы по методу начисления, на основании счетов, выставленных покупателям и дилерам. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, может быть предъявлен к возмещению или вычтен (с учетом определенных ограничений) из НДС с выручки. НДС, связанный с приобретением товаров и услуг, в случае, если он не может быть предъявлен в бюджет по состоянию на дату составления финансовой отчетности, отражается в балансе в качестве актива "НДС к возмещению" в полном объеме.

НДС к возмещению, в свою очередь, может быть возмещен налоговыми органами путем вычета этих сумм из будущего НДС к уплате в налоговые органы с выручки МегаФона или путем прямого перечисления денежных средств налоговыми органами.

Руководство регулярно анализирует возможность возмещения остатков НДС к возмещению и считает, что суммы, отраженные в настоящей финансовой отчетности, могут быть полностью возмещены в течение одного года, за исключением 20 094 долларов США и 30 613 долларов США, которые по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно, классифицируются как внеоборотные активы (см. Примечание 8).

Отложенные финансовые затраты

Вознаграждение за организацию финансирования, комиссионные сборы за предоставление кредитных линий, а также оплата соответствующих юридических услуг, выплачиваемая в связи с организацией предоставления финансирования со стороны кредитных организаций, премии, выплачиваемые для обеспечения финансирования, предоставляемого поставщиками, и прочие прямые расходы по привлечению заемных средств, понесенные в связи с новыми займами, относятся на последующие периоды и списываются в течение срока действия соответствующих займов с использованием метода эффективной процентной ставки. Расходы, капитализированные в связи с возобновляемыми кредитными линиями, амортизируются с использованием линейного метода в течение периода действия кредитной линии.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают в себя затраты на приобретение номерной емкости, капитализированные затраты на приобретение лицензий и прочие нематериальные активы.

Затраты по лицензиям представляют собой либо распределение цены приобретения на лицензии, приобретенные при приобретении компаний, либо платежи государственным учреждениям, произведенные при получении лицензий. Затраты по лицензиям капитализируются и амортизируются с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока их полезного использования (от десяти до двенадцати лет), начиная с момента начала коммерческой деятельности на предусмотренной данными лицензиями территории.

Стоимость номерной емкости представляет собой платежи за доступ к телефонным номерам и использование телефонных линий. Стоимость номерной емкости амортизируется в течение шести лет с использованием линейного метода.

Прочие нематериальные активы амортизируются с использованием линейного метода в течение ожидаемого срока их полезного использования, который обычно составляет от двух до десяти лет.

Все нематериальные активы периодически анализируются на предмет обесценения.

Основные средства

Основные средства отражаются по исторической стоимости их приобретения за вычетом накопленного износа. В стоимость основных средств включаются затраты, непосредственно связанные с приведением их в рабочее состояние. Расходы по процентам, понесенные в течение строительства объекта, капитализируются как часть основных средств до завершения проекта и введения объекта в эксплуатацию. Амортизация начисляется с использованием линейного метода исходя из срока полезного использования основных средств. Компания применяет следующие сроки полезного использования основных средств:

Здания и сооружения	7-20 лет
Коммутационное оборудование, включая биллинговые системы	3-7 лет
Базовые станции, включая программное обеспечение	7 лет
Прочее сетевое оборудование	5-7 лет
Машины и офисное оборудование	3-5 лет

Улучшения арендованного имущества амортизируются исходя из срока аренды или ожидаемого срока полезного использования, в зависимости от того, который из них меньше. Срок аренды включает сроки продления договора аренды, если вероятность этих продлений достаточно высока.

Расходы на содержание, ремонт и замену несущественных элементов основных средств относятся на расходы. Расходы по модернизации и усовершенствованию оборудования капитализируются. В случае продажи или выбытия основных средств их стоимость и накопленная амортизация выбывают из учета. Прибыль и убытки от реализации или выбытия объектов основных средств учитываются при определении результатов от операционной деятельности.

Компания ведет учет обязательств, связанных с выбытием активов, в соответствии с SFAS 143 "Учет обязательств, связанных с выбытием активов". Согласно SFAS 143, предприятия должны учитывать справедливую стоимость установленных договорами или законами обязательств, относящихся к выбытию активов, в периоде возникновения таких обязательств. Такие затраты изначально капитализируются с последующим начислением износа на протяжении остающегося срока полезного использования актива. После полного погашения обязательств по выбытию активов любые расхождения между окончательной стоимостью и начисленным обязательством отражаются как прибыль или убыток от выбытия актива. Компания имеет некоторые юридические обязательства, связанные с арендой объектов для размещения базовых станций и мачт, которые подпадают под действие SFAS 143. Они включают обязательства по восстановлению объектов, на которых находятся базовые станции и мачты.

Обесценение внеоборотных активов

Компания периодически производит оценку возможности восстановления балансовой стоимости своих внеоборотных активов в соответствии с положением SFAS 144 "Учет обесценения и выбытия внеоборотных активов". В любой момент, когда какие-либо события или изменения обстоятельств указывают на возможность того, что балансовая стоимость активов может оказаться невозможной, Компания производит сравнение недисконтированных денежных потоков, которые будут получены от использования данных активов, с балансовой стоимостью этих активов.

Когда сумма недисконтированных денежных потоков оказывается меньше балансовой стоимости активов, Компания признает убытки от обесценения и уменьшает балансовую стоимость активов до их справедливой стоимости, измеряемой как значение дисконтированных будущих денежных потоков от использования данных активов. В 2005 и 2004 годах такого рода обесценение не имело места, за исключением списания в сумме 4,6 млн. долларов США, связанного с отдельной биллинговой системой и определенным телекоммуникационным оборудованием, которое было отражено в 2004 году.

▲ **2004**

Финансовый лизинг

При принятии лизинговых договоров Компания отражает в балансе активы и обязательства по финансовому лизингу в суммах, эквивалентных приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей, или по справедливой стоимости полученного в лизинг оборудования, в зависимости от того, какая из указанных сумм окажется меньше.

▲ **2003**

Процентный расход определяется исходя из суммы задолженности по лизинговым платежам в течение срока лизингового соглашения с использованием метода постоянной процентной ставки, которая применяется к сумме основной задолженности по лизинговым платежам за каждый период. Арендные платежи по лизинговым платежам распределяются между процентным расходом и снижением суммы основной задолженности. Поскольку по истечении срока лизингового соглашения Компания приобретает право собственности на объекты лизинга, износ на такие активы начисляется аналогично амортизируемым активам, принадлежащим Компании.

Предоплаты от абонентов

Суммы авансов от абонентов за услуги связи не признаются в качестве выручки до момента фактического предоставления услуг.

Беспроцентные займы от акционеров

Компания учитывает беспроцентные займы, полученные от неконтролирующих акционеров, в соответствии с Бюллетенем Совета по принципам бухгалтерского учета ("АРВ") 21 "Проценты по дебиторской и кредиторской задолженности". Соответственно, эти займы отражены по их приведенной стоимости, которая определяется с использованием средневзвешенной ставки процента по кредитам Компании. Соответствующий дисконт включается в добавочный капитал в отчете о движении акционерного капитала. Начисленный вмененный процент включается в строку "Расходы по процентам" в прилагаемых отчетах о прибылях и убытках.

Признание выручки

Компания выделяет следующие категории выручки:

- Выручка, полученная от собственных абонентов, включая абонентскую плату, плату за использование эфирного времени, плату за дополнительные услуги, а также платежи, взимаемые с абонентов за услуги роуминга вне пределов сети "МегаФон";
- Роуминговые платежи других операторов беспроводной связи за обслуживание в сети "МегаФон" их абонентов;
- Плата за подключение;
- Поступления от реализации сотовых телефонов и аксессуаров;
- Прочая выручка: предоставление телекоммуникационных каналов в аренду другим операторам и техническая поддержка.

Абонентская плата

Компания признает выручку по ежемесячной абонентской плате в том месяце, в котором были предоставлены соответствующие услуги связи.

Выручка от использования сети и дополнительных услуг

Выручка от использования сети включает в себя доходы от использования абонентами эфирного времени и услуг по передаче данных. Компания признает выручку от использования сети и дополнительных услуг в том периоде, в котором услуги были предоставлены.

Компания признает выручку от услуг, предоставляемых абонентам, получающим услуги на условиях предоплаты и имеющим дебетовые (т.е. отрицательные) остатки на своих счетах на момент предоставления услуги, только при последующем получении оплаты от таких абонентов.

Компания отражает суммы выручки от отдельных дополнительных услуг (например, услуг по предоставлению контента) развернуто, если Компания несет ответственность за предоставление контента, и свернуто, если ответственность за предоставление контента лежит на провайдере этой услуги.

Карты предоплаты

Карты предоплаты позволяют абонентам осуществлять звонки и/или пользоваться другими услугами Компании, такими как SMS или отправление и принятие факсов, в пределах номинала карты. В момент продажи карт предоплаты Компания отражает получение денежных средств как предоплату от абонентов. Выручка признается Компанией в периоде фактического оказания услуг. Неиспользованное время по проданной карте признается в качестве выручки в момент окончания срока действия карты.

Услуги роуминга

Компания получает плату за услуги роуминга (в основном, на поминутной основе) от прочих операторов беспроводной связи за "гостевых" роумеров, использующих сеть МегаФон. Компания признает выручку от услуг роуминга в периоде фактического оказания услуг.

Плата за подключение

Плата за подключение к сети представляет собой невозмещаемый платеж, получаемый от абонентов в момент начала предоставления услуг.

Компания отражает плату за подключение в качестве доходов будущих периодов и признает ее в качестве выручки в течение ожидаемого среднего срока использования абонентом услуг Компании. Такие ожидаемые средние сроки использования абонентом услуг Компании различаются в зависимости от региона и вида тарифного плана и варьируются от одного до трех лет.

Реализация сотовых телефонов и аксессуаров

Компания реализует относительно небольшое количество телефонов и аксессуаров. Компания признает выручку от реализации телефонов и аксессуаров в момент передачи телефонов и аксессуаров покупателю.

Передача в аренду каналов связи и техническая поддержка

Компания предоставляет в аренду другим российским операторам каналы связи и оказывает техническую поддержку по их использованию. Компания признает выручку от данных услуг в том месяце, в котором эти услуги были оказаны.

Сделки с несколькими элементами

Отдельные коммерческие соглашения Компании представляют собой сделки с несколькими элементами. В соответствии со стандартом Рабочей группы по возникающим проблемам ("EITF") 00-21 "Сделки с несколькими элементами", Компания распределяет вознаграждение, полученное от абонента, на различные элементы согласно договору на основе их относительной справедливой стоимости.

Скидки и комиссионные дилерам

Дилеры приобретают у Компании договоры на предоставление услуг абонентам и карты предоплаты со скидкой и перепродают их абонентам по ценам, установленным Компанией. Помимо этого, дилеры принимают от абонентов оплату за услуги и перечисляют эти средства Компании. В свою очередь, Компания платит дилерам комиссионные, размер которых определяется как процент от полученных ими средств. Соответствующие скидки и комиссионные признаются в составе расходов на продажу и маркетинг.

Компания также платит дилерам комиссионные за каждого подключенного абонента в зависимости от региона, класса или типа подключенного абонента и иных факторов, включая среднюю выручку по абоненту за определенные периоды времени. Компания признает общую предполагаемую сумму комиссионных к уплате в момент подключения абонента дилером.

Затраты на рекламу

Затраты на рекламу относятся на расходы по мере их понесения (см. Примечание 19).

▲ **2004**

Обязательства по пенсионному обеспечению

▲ **2003**

МегаФон и дочерние компании производят обязательные отчисления в государственный Пенсионный фонд (план с установленными выплатами) в составе единого социального налога. У Компании отсутствуют юридически установленные или подразумеваемые обязательства в отношении дальнейших пенсионных выплат по этому плану. Единственной обязанностью Компании является уплата взносов при наступлении срока платежа. Отчисления Компании в рамках системы пенсионного обеспечения рассчитываются как процент от расходов на оплату труда и учитываются в составе расходов того года, к которому они относятся. Сумма расходов по отчислениям в государственный Пенсионный фонд составила в 2005 и 2004 годах 21 341 и 16 567 долларов США, соответственно.

Кроме того, у Компании имеется пенсионный план с установленными выплатами, который распространяется на большинство сотрудников одного из подразделений Компании. Чистая сумма пенсионных обязательств, а также соответствующий расход по пенсионному обеспечению рассчитываются, в частности, на основании допущений о ставке дисконтирования, ожидаемой доходности активов плана, увеличении зарплаты и смертности участников пенсионного плана. Актуарные прибыли и убытки не признаются и амортизируются в течение будущих периодов.

Налог на прибыль

В своей финансовой отчетности Компания отражает налог на прибыль, рассчитанный согласно нормам действующего законодательства Российской Федерации. Компания рассчитывает налог на прибыль с использованием метода обязательств в соответствии с положением SFAS 109 "Налоги на прибыль". Согласно методу обязательств, отложенный налог на прибыль отражает будущие налоговые последствия временных разниц между суммами активов и обязательств согласно финансовой отчетности и отчетности для налоговых целей и рассчитывается исходя из ставок налога на прибыль, которые будут действовать в годы, когда данные временные разницы, предположительно, перестанут существовать. Эффект изменения ставок налога на отложенные налоговые активы и обязательства относится на прибыль в том периоде, в котором новая ставка была утверждена. Оценочные резервы по отложенным налоговым активам создаются в случае, когда вероятность того, что весь отложенный налоговый актив или его часть не будет реализована в будущих периодах, выше, чем вероятность обратного. При определении оценочных резервов в расчет принимаются ожидаемые размеры налогооблагаемой прибыли, восстановление различных временных налогооблагаемых разниц и стратегии налогового планирования.

Компания не признает отложенные налоговые активы или обязательства в отношении временных разниц, которые в соответствии со стандартом SFAS 52 "Пересчет в иностранную валюту" образовались из-за пересчета национальной валюты в функциональную валюту с применением исторического курса, а также по разницам, возникшим в результате изменения курса валют или индексирования для целей налогообложения.

Концентрация кредитного риска

Финансовые инструменты, из-за которых Компания потенциально подвержена концентрации кредитного риска, включают в себя, главным образом, денежные средства и их эквиваленты и дебиторскую задолженность.

Компания размещает свободные денежные средства в различных банках, включая Телекомбанк, Связьбанк и Русский Индустриальный Банк, которые являются связанными сторонами по отношению к Компании (см. Примечания 3 и 23). Страхование депозитов в российских банках либо не практикуется, либо осуществляется в минимальных объемах. Для целей управления кредитными рисками МегаФон размещает свободные денежные средства в ограниченном числе российских банков и в российских филиалах международных банков. Некоторые из этих российских банков принадлежат государству. Руководство периодически анализирует кредитоспособность банков, в которых Компания размещает денежные средства.

Компания предоставляет отсрочку платежа некоторым контрагентам, в основном иностранным и российским телекоммуникационным операторам по оплате услуг роуминга, а также некоторым дилерам и создает резервы под сомнительную задолженность отдельных дебиторов, с которыми, по мнению Компании, связан возможный существенный кредитный риск. Компания обычно требует от абонентов предоплаты услуг, за исключением корпоративных абонентов, которые считаются надежными.

Начиная с 2005 года, сбор существенной доли денежных средств с абонентов осуществляет один "основной" дилер, который за комиссионное вознаграждение производит и продает субдилерам карты предоплаты, а также собирает и переводит Компании средства, полученные от субдилеров. Средства должны быть переведены Компании не позднее, чем через 16 дней после поставки карт предоплаты субдилерам. Из-за дополнительного кредитного риска, с которым сопряжено данное соглашение, руководство регулярно отслеживает статус дебиторской задолженности данного "основного" дилера, чтобы обеспечить произведение расчетов в срок (см. Примечание 4).

Значительная доля услуг межсетевых соединений, оказываемых Компанией и Компанией, приходится на связанные стороны. Объем соответствующей дебиторской и кредиторской задолженности незначителен (см. Примечание 23).

Совокупный доход

Стандарт SFAS 130 "Учет совокупного дохода" предусматривает отражение в учете совокупного дохода в дополнение к чистой прибыли. Совокупный доход определяется как чистая прибыль плюс все прочие изменения в чистых активах от источников, не связанных с акционерами Компании. В 2005 и 2004 годах совокупный доход был равен чистой прибыли.

Сравнительная информация

Отдельные статьи и расшифровки за предыдущие годы были реклассифицированы для приведения в соответствие с представлением финансовой отчетности за 2005 год.

Консолидация компаний с переменным участием

В Разъяснениях ("FIN") 46R "Консолидация компаний с переменным участием" Комитета по стандартам финансовой отчетности ("FASB") рассматривается вопрос консолидации компаний с переменным участием. FIN 46R предусматривает консолидацию существующих неконсолидированных компаний с переменным участием в финансовой отчетности их основных выгодоприобретателей в случаях отсутствия фактического распределения рисков таких компаний между имеющимися участниками. С 1 января 2004 года Компания применяет FIN 46R в отношении компаний с переменным участием, созданных после 31 декабря 2003 года, а с 1 января 2005 года – в отношении компаний с переменным участием, созданных до 1 января 2004 года. Принятие положений FIN 46R не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Изменения в стандартах учета

В декабре 2004 года FASB выпустил SFAS 153 "Обмен неденежных активов", в котором рассматривается порядок оценки обмена неденежных активов. Изначально в APB 29 "Учет неденежных операций" предусматривалось, что оценка обмена неденежных активов должна производиться на основе справедливой стоимости активов, подлежащих обмену. При этом в APB 29 содержался ряд исключений. SFAS 153 вносит поправки в APB 29, отменяя исключения для неденежного обмена сходных производственных активов и вводя вместо него общее исключение для операций обмена неденежных активов, не имеющих коммерческого обоснования. SFAS 153 применяется в отношении финансовой отчетности за год, оканчивающийся 31 декабря 2006 года. Более раннее применение данного положения разрешается в отношении обмена неденежных активов, произведенного в течение года, оканчивающегося 31 декабря 2005 года. Компания досрочно приступила к применению положений SFAS 153 начиная с 1 июля 2005 года, что не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

В марте 2005 года FASB выпустил FIN 47 "Учет условных обязательств, связанных с выбытием активов". В FIN 47 разъясняется, что компания обязана отразить ответственность по "условному" обязательству, связанному с выбытием активов, если справедливая стоимость обязательства может быть разумно оценена. FIN 47 действует, начиная с финансовой отчетности за 2005 год. Применение FIN 47 не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

В мае 2005 года FASB выпустил SFAS 154 "Изменения в бухгалтерском учете и исправление ошибок", которые действуют, начиная с финансовой отчетности за 2006 год. Компания считает, что применение положений указанного стандарта не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

▲ **2004**

3. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты состоят из:

▲ **2003**

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Банковские депозиты и денежные средства в кассе	77 586	137 882
Срочные депозиты	195 917	193 880
Итого денежные средства и их эквиваленты	273 503	331 762

Срочные депозиты на 31 декабря 2005 года приносили процентный доход в размере от 1% до 10% годовых и имели первоначальный срок погашения не более 90 дней. Эти депозиты могут быть востребованы до наступления срока погашения без каких-либо штрафных санкций.

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов денежные средства и их эквиваленты в сумме 24 197 долларов США и 24 426 долларов США были размещены на депозите в организациях, являющихся связанными сторонами, включая 12 долларов США и 2 961 доллар США в Телекомбанке и 24 185 долларов США и 21 465 долларов США в Связьбанке, соответственно (см. Примечания 2 и 23).

4. Дебиторская задолженность, нетто

Дебиторская задолженность состоит из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Дебиторская задолженность от абонентов	8 677	9 144
Дебиторская задолженность по услугам роуминга	13 066	14 068
Дебиторская задолженность “основного” дилера (см. Прим 2)	42 702	–
Дебиторская задолженность прочих дилеров	20 100	14 012
Прочее	7 726	1 703
Резерв по сомнительным долгам	(2 457)	(1 768)
Итого дебиторская задолженность, нетто	89 814	37 159

5. Предоплаты и прочие текущие активы

Предоплаты и прочие текущие активы состоят из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Предплата по налогам	20 808	11 628
Авансы за рекламу	3 182	4 818
Авансы прочим поставщикам услуг	23 539	20 699
Прочие текущие активы	10 004	13 611
Итого предоплаты и прочие краткосрочные активы	57 533	50 756

Авансы прочим поставщикам услуг представляют собой в основном авансы, выданные другим операторам за междооператорские соединения, авансы за услуги по обслуживанию сети, а также авансы дилерам. Предплата по налогам состоит главным образом из предоплаты по налогу на прибыль в сумме 16 983 доллара США и 10 924 доллара США по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно.

6. Основные средства

Основные средства состоят из:

	Здания, сооружения и улучшения арендованного имущества	Телекомму- никационная сеть	Автотранспорт, компьютеры, офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Историческая стоимость:					
На 31 декабря 2004 г.	62 010	1 368 632	120 890	408 947	1 960 479
Поступления	–	–	–	1 240 937	1 240 937
Внутренние перемещения	81 021	1 025 261	88 938	(1 195 220)	–
Выбытия	(285)	(40 369)	(3 650)	(856)	(45 160)
На 31 декабря 2005 г.	142 746	2 353 524	206 178	453 808	3 156 256
Накопленный износ:					
На 31 декабря 2004 г.	8 957	282 465	43 681	–	335 103
Начисление износа	8 750	339 052	42 543	–	390 345
Выбытия	(15)	(32 383)	(2 421)	–	(34 819)
На 31 декабря 2005 г.	17 692	589 134	83 803	–	690 629
Остаточная балансовая стоимость					
на 31 декабря 2005 г.	125 054	1 764 390	122 375	453 808	2 465 627
Остаточная балансовая стоимость					
на 31 декабря 2004 г.	53 053	1 086 167	77 209	408 947	1 625 376

Незавершенное строительство включает в себя авансы поставщикам сетевого оборудования в сумме 57 277 долларов США и 46 965 долларов США по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно.

Телекоммуникационная сеть включает в себя программное обеспечение, относящееся к базовым станциям, а также лицензии на биллинговые системы остаточной стоимостью 145 686 долларов США и 112 094 доллара США на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно.

Капитализированные проценты в 2005 и 2004 годах составили 27 338 долларов США и 23 450 долларов США, соответственно.

Компания также заключила ряд соглашений по лизингу телекоммуникационного оборудования, транспортных средств, компьютеров и сооружений на периоды от 1 года до 10 лет. Компания приобретает право собственности на арендованное имущество по истечении срока лизинговых соглашений. Указанное имущество учитывается в составе объектов финансового лизинга.

▲ **2004**

Ниже приводится расшифровка активов, полученных по лизинговым соглашениям по состоянию на 31 декабря 2005 года:

▲ **2003**

	Здания, сооружения и улучшения арендованного имущества	Телекомму- никационная сеть	Автотранспорт, компьютеры, офисное и прочее оборудование	Незавершенное строительство	Итого
Стоимость на 31 декабря 2005 г.	4 624	29 094	–	–	33 157
Накопленный износ	(1 363)	(10 114)	–	–	(11 477)
Остаточная балансовая стоимость					
на 31 декабря 2005 г.	2 700	18 980	–	–	21 680

Компания арендует сетевое телекоммуникационное оборудование у компании РТК-Лизинг, являющейся связанной стороной. На 31 декабря 2005 и 2004 годов остаточная балансовая стоимость активов, полученных на условиях финансового лизинга от РТК-Лизинг, составляла 15 801 доллар США и 26 715 долларов США, а суммы обязательств по финансовому лизингу составляли 4 005 долларов США и 15 347 долларов США, соответственно.

Обязательства по финансовому лизингу в сумме 4 048 долларов США и 18 623 доллара США на 31 декабря 2005 и 2004 годов, соответственно, включены в состав прочих краткосрочных или долгосрочных обязательств в соответствии со сроками погашения.

Обязательства по выбытию активов

В следующей таблице отражены изменения обязательств Компании, связанных с выбытием активов:

	2005 г.	2004 г.
Обязательства по выбытию активов на начало года	9 702	1 421
Обязательство, признанное в течение года	9 372	3 449
Изменения в оценках будущих потоков денежных средств	–	4 620
Увеличение обязательств вследствие признания процентных расходов	1 726	212
Обязательства по выбытию активов на конец года	20 800	9 702

Изменения в оценках

В 2005 году Компания приняла решение о замене некоторого телекоммуникационного оборудования. По состоянию на 31 декабря 2005 года большая часть такого оборудования попрежнему находилась в эксплуатации и была впоследствии демонтирована. Компания также решила продать часть указанного оборудования. В связи с решением демонтировать данное оборудование Компания изменила оценку оставшегося срока полезного использования такого оборудования. В результате срок полезного использования такого оборудования был скорректирован до периодов от 3 до 9 месяцев по состоянию на 1 октября 2005 года с учетом ликвидационной стоимости. Это привело к начислению дополнительного износа в размере 29 600 долларов США в 2005 году. После учета указанного дополнительного износа, остаточная балансовая стоимость активов, предназначенных для продажи, составила приблизительно 17 600 долларов США на 31 декабря 2005 года. Поскольку большая часть оборудования, подлежащего демонтажу, по-прежнему находилась в эксплуатации на 31 декабря 2005 года, оно было включено в состав основных средств. Расходы на ускоренный износ уменьшили сумму чистой прибыли за 2005 год приблизительно на 22 500 долларов США.

В 2004 году Компания изменила оценку срока полезного использования биллинговых систем и офисного оборудования с 5 до 3 лет. Кроме того, в течение 2004 года Компания вновь изменила расчетный срок полезного использования некоторых биллинговых систем с 3 до 11,5 лет. В результате указанных изменений чистая прибыль за 2004 год уменьшилась приблизительно на 14 100 долларов США. В течение 2005 года Компания изменила расчетные сроки полезного использования некоторого телекоммуникационного оборудования с 5 до 12 лет. В результате указанного изменения чистая прибыль за 2005 год уменьшилась приблизительно на 7 600 долларов США. Данные изменения представляют собой результаты всестороннего анализа, проведенного руководством в отношении планируемого будущего использования и сроков реализации указанных активов.

7. Нематериальные активы

Нематериальные активы состоят из:

	Лицензии на ведение деятельности	Номерная емкость	Прочие нематери- альные активы	Итого
Историческая стоимость:				
На 31 декабря 2004 г.	595 693	68 502	69 904	734 099
Поступления	–	5 062	26 587	31 649
Выбытия	–	(200)	(41 985)	(42 185)
На 31 декабря 2005 г.	595 693	73 364	54 506	723 563
Накопленная амортизация:				
На 31 декабря 2004 г.	138 461	34 093	48 695	221 249
Начисление амортизации	51 134	12 625	11 757	75 516
Выбытия	–	(200)	(41 501)	(41 701)
На 31 декабря 2005 г.	189 595	46 518	18 951	255 064
Остаточная балансовая стоимость				
на 31 декабря 2005 г.	406 098	26 846	35 555	468 499
Остаточная балансовая стоимость				
на 31 декабря 2004 г.	457 232	34 409	21 209	512 850

Расходы по амортизации в последующие пять лет будут распределяться следующим образом: 2006 год – 74 415 долларов США, 2007 год – 68 988 долларов США, 2008 год – 61 148 долларов США, 2009 год – 56 626 долларов США и 2010 год – 54 611 долларов США.

Компания и ее дочерние предприятия имеют большое число лицензий на ведение деятельности, выданных Министерством информационных технологий и связи Российской Федерации. Руководство считает, что все действующие лицензии будут в будущем возобновлены без существенных затрат. Сроки данных лицензий истекают в период с 2008 по 2011 годы.

8. Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы состоят из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
НДС к возмещению	20 094	30 613
Отложенные финансовые затраты (см. Прим. 12)	69 723	35 270
Прочее	1 926	468
Итого прочие внеоборотные активы	91 743	66 351

9. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность состоит из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Роуминг	8 822	7 663
Межсетевые соединения	18 843	22 520
Дилеры	28 439	11 758
Прочая кредиторская задолженность	36 880	26 844
Итого кредиторская задолженность	92 984	68 785

▲ **2004**

10. Начисленные обязательства

Начисленные обязательства состоят из:

▲ **2003**

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Начисленные налоги	29 734	21 461
Заработная плата и социальные отчисления	20 186	9 560
Начисленные проценты	11 001	6 273
Прочие начисленные обязательства	21 574	21 987
Итого начисленные обязательства	82 495	59 281

11. Прочие краткосрочные обязательства

Прочие краткосрочные обязательства состоят из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Обязательства по финансовому лизингу, краткосрочная часть (см. Прим. 6)	4 037	14 425
Краткосрочные кредиты	–	3 364
Авансы от покупателей оборудования	31 947	–
Итого прочие краткосрочные обязательства	35 984	17 789

В дополнение к реализации некоторого телекоммуникационного оборудования, описанного в Примечании 6, Компания заключила соглашение о продаже некоторого другого телекоммуникационного оборудования. В связи с указанной продажей Компания получила авансовые платежи от покупателя.

12. Долгосрочные займы и кредиты

Долгосрочные займы и кредиты состоят из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Nordea and Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (1)	42 322	50 782
Рублевые облигации (2)	208 842	109 420
Еврооблигации (3)	375 000	375 000
Сбербанк (4)	168 507	205 433
Citibank International plc., ING BHF-Bank Aktiengesellschaft, and ING Bank N.V. (5)	202 008	264 656
Bayerische Landesbank, Bayerische Landesbank Filiale Di Milano, Commerzbank Aktiengesellschaft, лондонский филиал Citibank N.A. и ING Bank N.V. (6)	424 484	–
НЭК Нева (7)	32 728	25 270
Кавказкоммерцбанк и Москоммерцбанк (8)	–	30 000
Прочие займы (9)	52 247	35 735
Итого долгосрочные займы и кредиты	1 506 138	1 096 296
За вычетом краткосрочной части	267 064	107 399
Долгосрочная часть	1 239 074	988 897

Ниже представлен график выплаты займов в течение пяти лет с 1 января 2006 года:

	2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.	После 2010 г.	Итого
Итого	267 064	274 498	333 122	502 706	66 359	62 389	1 506 138

По состоянию на 31 декабря 2005 года займы Компании были деноминированы в следующих валютах:

	в валюте займа	в долларах США
Рубли (в миллионах)	8 918	309 850
Доллары США	971 876	971 876
Евро (в тысячах)	188 947	224 412
Итого долгосрочные займы и кредиты		1 506 138

(1) Nordea and Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG (Nordea/HVB)

В ноябре 2004 года Компания заключила необеспеченный кредитный договор с Nordea/HVB на сумму 50 782 долларов США. Гарантии под этот кредит были предоставлены шведским агентством экспортного кредитования EKN. Данный кредит предоставлен по ставке ЛИБОР плюс 0,8% годовых и выплачивается в 2005 – 2008 годах. Кредитный договор накладывает на Компанию различные ограничения, связанные с осуществлением заимствований, гарантиями, отказом от предоставления залога, приобретениями и изменением видов деятельности без предварительного согласия Nordea/HVB. Указанный кредитный договор также требует от Компании выполнения различных финансовых и нефинансовых условий. Отложенные финансовые затраты в сумме 1 417 долларов США были капитализированы в связи с получением этого кредита.

(2) Рублевые облигации

В июне 2003 года МегаФон Финанс, 100-процентное дочернее предприятие Компании, выпустило облигации на сумму 1 500 млн. рублей (49 426 долларов США по обменному курсу на 30 июня 2003 года). Облигации были выпущены с премией в размере 75,6 млн. рублей (2 491 доллар США по курсу на 30 июня 2003 года). Эффективная процентная ставка по этой задолженности составляет 9,75%. Срок погашения облигаций наступает в июне 2006 года.

В апреле 2004 года Компания осуществила выпуск облигаций на сумму 1 500 млн. рублей (52 429 долларов США по обменному курсу на 15 апреля 2004 года). Облигации были выпущены по номинальной стоимости по ставке 9,28% годовых, выплачиваемых два раза в год, и подлежат погашению в апреле 2007 года.

В апреле 2005 года Компания осуществила выпуск облигаций на сумму 3 000 млн. рублей (107 828 долларов США по обменному курсу на 19 апреля 2005 года). Облигации были выпущены по номинальной стоимости по ставке 9,25% годовых, выплачиваемых два раза в год. Облигации подлежат погашению в апреле 2008 года.

(3) Еврооблигации

В декабре 2004 года компания MegaFon S.A. выпустила векселя долевого участия в займе (Еврооблигации) на сумму 375 млн. долларов США по номинальной стоимости под 8% годовых, выплачиваемых два раза в год. Данные Еврооблигации подлежат погашению в декабре 2009 года. Поступления средств от Еврооблигаций использовались для финансирования кредита MegaFon S.A., предоставленного Компании на условиях, в основном совпадающих с условиями выпуска Еврооблигаций. Этот кредитный договор налагает на Компанию и ее дочерние предприятия различные ограничения, связанные с заимствованиями, продажей и выбытием отдельных активов, операциями с аффилированными сторонами, осуществлением определенных платежей (например, дивидендов), слияниями и поглощениями и отказом от предоставления залога. Кредитный договор также требует от Компании выполнения различных финансовых и нефинансовых условий. Отложенные финансовые затраты в сумме 6 394 долларов США были капитализированы в связи с указанным кредитом.

▲ 2004

(4) Сбербанк

Компания и некоторые из ее дочерних компаний заключили со Сбербанком ряд договоров о предоставлении кредитных линий, номинированных в разных валютах. По состоянию на 31 декабря 2005 года часть этих кредитов, выраженная в долларах США (67 500 долларов США) имела процентную ставку 10% годовых; рублевая часть кредитов (101 007 долларов США) имела процентную ставку 10,5% годовых. Кредиты подлежат погашению в различные сроки в период с 2005 по 2009 годы. В обеспечение по кредитам Компания предоставила телекоммуникационное оборудование остаточной стоимостью около 53 600 долларов США по состоянию на 31 декабря 2005 года. Залоговое обременение было снято с оборудования в мае 2006 года.

▲ 2003

(5) Citibank International plc., ING BHF-Bank Aktiengesellschaft и Siemens AG ("Кредитная линия Hermes"); Citibank International plc., ING Bank N.V. и Ericsson AB ("Кредитная линия EKN"); Citibank International plc., ING Bank N.V. и Nokia Corporation ("Кредитная линия Finnvera")

В октябре 2003 года Компания заключила договор о предоставлении кредитной линии Hermes на общую сумму 75,4 млн. евро (88 045 долларов США по обменному курсу на 31 октября 2003 года) по ставке около 4%. Средства кредитной линии Hermes могут использоваться только для приобретения оборудования Siemens AG. Кредит выдан под гарантии немецкого агентства экспортного кредитования Hermes. Для получения этой гарантии потребовалась выплата премии в размере 4,8 млн. евро (6 009 долларов США по обменному курсу на дату платежа), которая была капитализирована в качестве отложенных финансовых затрат. Кредитная линия Hermes подлежит погашению полугодовыми выплатами в период с 2004 по 2011 год.

В мае 2004 года Компания заключила договоры о предоставлении кредитной линии EKN и кредитной линии Finnvera на общую сумму 53 448 долларов США и 135 000 долларов США, соответственно. Процентная ставка по указанным кредитным линиям составляет приблизительно 4% годовых. Средства кредитных линий EKN и Finnvera могут использоваться только для приобретения оборудования Ericsson и Nokia, соответственно. Кредиты выданы под гарантию шведского агентства экспортного кредитования EKN и финского агентства экспортного кредитования Finnvera, соответственно. Для получения этих гарантий потребовалась выплата премии в размере 13 998 долларов США, которая была капитализирована в качестве отложенных финансовых затрат. Данные кредиты подлежат погашению полугодовыми выплатами в период с 2004 по 2009 год.

Кредитные линии Hermes, EKN и Finnvera налагают на Компанию различные ограничения, связанные с долгами, гарантиями, отказом от предоставления залога, слияниями и поглощениями и изменением видов деятельности без предварительного согласия кредиторов. Эти договоры также требуют от Компании выполнения различных финансовых и нефинансовых условий.

(6) Bayerische Landesbank, Commerzbank Aktiengesellschaft и Siemens AG ("Кредитная линия Hermes II"); Bayerische Landesbank, Commerzbank Aktiengesellschaft, Bayerische Landesbank Filiale Di Milano и Siemens Mobile Communications Spa ("Кредитная линия SACE"); лондонский филиал Citibank, N.A., ING Bank N.V., ряд прочих финансовых учреждений и Nokia Corporation ("Кредитная линия Finnvera II")

В июне 2005 года Компания заключила договоры о предоставлении (1) кредитной линии Hermes II на общую сумму 185 млн. евро (222 759 долларов США по обменному курсу на 30 июня 2005 года) по ставке Еврибор плюс 0,35%, (2) кредитной линии SACE на общую сумму 74,5 млн. евро (89 706 долларов США по обменному курсу на 30 июня 2005 года) по ставке около 4%, и (3) кредитной линии Finnvera II на общую сумму 321 464 доллара США по ставке около 4%. Данные кредиты выданы под гарантии, соответственно, немецкого агентства экспортного кредитования Hermes, итальянского агентства экспортного кредитования SACE и финского агентства экспортного кредитования Finnvera. Для получения этих гарантий потребовалась выплата премии в совокупном размере 45 158 долларов США, которая была капитализирована в качестве отложенных финансовых затрат. Средства кредитных линий Hermes II, SACE и Finnvera II могут использоваться только для приобретения оборудования Siemens AG, Siemens Mobile Communications Spa и Nokia Corporation, соответственно. Суммы, предоставляемые в рамках кредитных линий Hermes II и SACE, подлежат погашению полугодовыми выплатами в период с 2006 по 2015 год. Суммы, предоставляемые в рамках кредитной линии Finnvera II, подлежат погашению полугодовыми выплатами в период с 2005 по 2010 год.

Кредитные линии Hermes II, SACE и Finnvera II налагают на Компанию различные ограничения и требуют от Компании выполнения различных финансовых и нефинансовых условий, которые увязаны с условиями договоров о предоставлении кредитных линий Hermes, Finnvera и EKN (см. Примечание 12(5) выше).

(7) НЭК Нева

Компания заключила ряд кредитных договоров с НЭК Нева. Данные кредиты подлежат погашению с период с 2005 по 2011 год. В обеспечение по кредитам, полученным в рамках финансирования поставок, Компания заложила НЭК Нева все телекоммуникационное оборудование, поставленное данным поставщиком. В сентябре 2005 года Компания реструктурировала указанные кредиты, что позволило полностью снять обременение с оборудования. Процентная ставка по данным кредитам составляет ЛИБОР плюс 4,25%.

(8) Казкоммерцбанк и Москоммерцбанк

В 2004 году Компания заключила необеспеченный договор о предоставлении кредитной линии с Казкоммерцбанком и Москоммерцбанком на общую сумму 30 000 долларов США по ставке 10,25% годовых. Кредит был погашен в 2005 году.

(9) Прочее

К прочим кредитным договорам, заключенным Компанией, относятся следующие: с Международным Московским Банком на сумму 2 500 долларов США по ставке ЛИБОР плюс 3,75% годовых; со Связьбанком (связанной стороной) на сумму 140 млн. руб. (4 864 доллара США по обменному курсу на 31 декабря 2005 года) и на сумму 2 500 долларов США (право требования по данному кредиту было передано Связьбанку со стороны Телекомбанка в феврале 2005), по которым непогашенная задолженность составляет 4 122 долларов США по ставке 12% годовых; с Transcontinental Mobile Investment Ltd. (см. Примечание 23) на сумму 2 008 долларов США по ставке 6% годовых; с Внешторгбанком на сумму 22 384 долларов США по ставке ЛИБОР плюс 5% годовых (полностью погашены в январе 2006 г.); с РК Телеком на сумму 1 107 долларов США по эффективной процентной ставке 10,47% годовых; и беспроцентный кредит с Huawei Technologies на сумму 2 310 долларов США. Данные кредиты подлежат погашению в разное время в период с 2006 по 2011 год.

В июне 2005 года Компания заключила договор с Bayerische Landesbank и московским ЗАО "Коммерцбанк (Евразия)" о предоставлении кредитной линии на сумму 40 млн. евро (47 508 долларов США по обменному курсу на 31 декабря 2005 года) по ставке Еврибор плюс 2,5% годовых. Кредит подлежит погашению квартальными выплатами в период с 2006 по 2008 год. На 31 декабря 2005 года сумма непогашенной задолженности по данному кредиту составляла 15 млн. евро (17 816 долларов США по обменному курсу на 31 декабря 2005 года).

По состоянию на 31 декабря 2005 года в обеспечение по кредиту Внешторбанка Компания предоставила телекоммуникационное оборудование остаточной стоимостью около 29 100 долларов США. В январе 2006 года, как указано выше, Компания досрочно погасила все кредиты Внешторбанка, и залоговое обременение с оборудования было снято.

Неиспользованные кредитные линии

В январе 2005 года Компания заключила пятилетний кредитный договор со Сбербанком на сумму в рублях, эквивалентную 75 000 долларам США, по ставке 10,5% годовых. На 31 декабря 2005 года средства по этому кредиту остаются неиспользованными.

В октябре 2004 года Компания заключила необеспеченный кредитный договор с Nordic Investment Bank на сумму 30 000 долларов США. Данный кредит подлежит погашению в период с 2007 по 2012 год, процентная ставка по нему составляет ЛИБОР плюс 1,00-2,85% (размер ставки зависит от международных кредитных рейтингов, присваиваемых агентствами Fitch, S&P и Moody's). На 31 декабря 2005 года средства по этому кредиту остаются неиспользованными.

В июне 2005 года Компания заключила договор о предоставлении синдицированной револьверной кредитной линии ("Револьверная кредитная линия") с лондонским филиалом Citibank N.A., ING Bank N.V. и рядом прочих финансовых учреждений на сумму 220 000 долларов США по ставке ЛИБОР плюс 1,15% - 3,00% (размер ставки зависит от международных кредитных рейтингов, присваиваемых агентствами Fitch, S&P и Moody's). Сумма, предоставляемая в рамках Револьверной кредитной линии, будет каждые полгода уменьшаться на 44 000 долларов США, начиная с июля 2006 года. Дата окончательного погашения наступает в июле 2008 года. На 31 декабря 2005 года выплаты Компании в связи с Револьверной кредитной линией составили 3 307 долл. США, которые были капитализированы в качестве отложенных финансовых затрат. На 31 декабря 2005 года средства по Револьверной кредитной линии остаются неиспользованными.

В декабре 2005 года Компания заключила договор о предоставлении кредитной линии с China Development Bank, Citibank International Plc и лондонским филиалом Citibank N.A. на сумму 51 000 долл. США по ставке ЛИБОР плюс 2,5% годовых. Средства кредитной линии могут использоваться только для приобретения оборудования Huawei. Суммы, предоставляемые в рамках кредитной линии, подлежат погашению полугодовыми выплатами в период с 2007 по 2011 год. На 31 декабря 2005 года средства по данной кредитной линии остаются неиспользованными.

Кредитные договоры, заключенные после 31 декабря 2005 года

В январе 2006 года Компания заключила договор о предоставлении кредитной линии с Japan Bank for International Cooperation, токийским филиалом Citibank N.A. и токийским филиалом Calyon ("Кредитная линия JBIC") на сумму 50 000 долларов США по ставке 6,87% в отношении Транша А в сумме 30 000 долларов США и ЛИБОР плюс 0,45% годовых в отношении Транша В в сумме 20 000 долларов США. Средства кредитной линии JBIC могут использоваться только для приобретения оборудования NEC Corporation или ограниченного объема локального оборудования и работ. Суммы, предоставляемые в рамках кредитной линии, подлежат погашению полугодовыми выплатами в период с 2008 по 2012 год.

▲ **2004**

Нарушение условий и освобождение от ответственности

С момента вступления в силу кредитных линий Hermes, EKN и Finnvera, а также с момента заключения кредитных договоров с Nordea/HVB и Nordic Investment Bank, в каждом из этих случаев по март 2005 года включительно, Компания нарушала одно и то же условие во всех этих договорах. В марте 2005 года Компания получила освобождение от ответственности за несоблюдение этого условия и внесла поправки в кредитные договоры с каждым из кредиторов. В результате таких поправок Компания обеспечивает и ожидает, что и в дальнейшем сможет обеспечивать соблюдение пересмотренного условия.

▲ **2003**

13. Займы от акционеров

Долгосрочные займы от акционеров состоят из:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Телекоминвест (1)	33 702	36 119
TeliaSonera (2)	48 834	45 284
IPOC (3)	18 838	17 679
ЦТ-Мобайл (4)	10 200	8 701
Итого долгосрочные займы	111 574	107 783
За вычетом краткосрочной части	–	4 483
Долгосрочная часть	111 574	103 300

Ниже представлен график выплаты займов в течение пяти лет с 1 января 2006 года:

Год	доллары США
2006-2007	–
2008	18 301
2009-2010	–
После 2010	104 756
Итого выплаты	123 057
За учетом неамортизированного дисконта	(11 483)
Итого долгосрочные займы	111 574

В ноябре 2004 года Компания подписала дополнение к существующим договорам займа с Телекоминвестом (исключая беспроцентные кредиты, упомянутые ниже), TeliaSonera и IPOC в соответствии с которыми начисленные, но не выплаченные, проценты по некоторым из этих займов были капитализированы (т.е. включены в соответствующие займы), а также сроки погашения всех этих займов были продлены до 30 сентября 2011 года или до даты, наступающей через девяносто дней после полного погашения кредитных линий Hermes, EKN и Finnvera, в зависимости от того, что наступит раньше (см. Примечание 12(5)). Кроме того, погашение указанных займов от акционеров было субординировано по отношению к кредитным линиям Hermes, EKN и Finnvera, а также по отношению к Еврооблигациям (см. Примечание 12(3)). Начиная с сентября 2004 года, процентная ставка по займам от акционеров была изменена на шестимесячную ставку ЛИБОР плюс 4%. Проценты, начисляемые после сентября 2004 года, не капитализируются и подлежат выплате вместе с основной суммой долга при погашении.

(1) Телекоминвест

В 2001-2003 годах Компания заключила ряд договоров займа с Телекоминвестом на общую сумму 28 154 долларов США по ставке 6-10% годовых. Согласно первоначально установленному сроку займы подлежали погашению в период с 2004 по 2009 год. В ноябре 2004 года указанные договоры были продлены и изменены, как указано выше.

В 2001 году несколько дочерних предприятий Компании заключили ряд договоров с Телекоминвестом о предоставлении беспроцентных займов в рублях на общую сумму 6 012 долларов США (по обменным курсам на даты погашения). Займы были погашены в 2005 году.

(2) TeliaSonera

В 2001-2003 годах Соник Дуо и Компания получили несколько займов от сторон, аффилированных с TeliaSonera, на общую сумму 45 049 долларов США по ставке 0-10% годовых. Согласно первоначально установленному сроку займы подлежали погашению в период с 2004 по 2009 год. В ноябре 2004 года указанные договоры были продлены и изменены, как указано выше.

(3) IPOC

В 2003 году Компания получила от IPOC займы в размере 16 041 доллар США под 6% годовых с первоначальным сроком погашения в июле 2004 года. В ноябре 2004 года этот договор был продлен и изменен, как указано выше.

(4) ЦТ-Мобайл

В 2001 году компания Соник Дуо получила три беспроцентных займа в рублях от ЦТ-Мобайл на общую сумму 624 млн. рублей (21 682 доллара США по обменному курсу на 31 декабря 2005 года). Займы не имеют фиксированного срока погашения. Первые два займа с совокупной основной суммой долга 18 301 доллар США могут быть истребованы к погашению не ранее чем 31 декабря 2008 г., а третий заем может быть истребован к погашению не ранее чем 31 декабря 2030 г.

14. Производные финансовые инструменты (кредиты «С»)

В соответствии с соглашениями о кредитах "С", Европейский банк реконструкции и развития ("ЕБРР") и Международная финансовая корпорация ("МФК") согласились перечислить по 6 000 долларов США каждый (всего 12 000 долларов США) компании Соник Дуо. В связи с приобретением Соник Дуо в феврале 2002 года Компания приняла на себя задолженность по указанным соглашениям о кредитах "С" с ЕБРР и МФК. В соглашения по кредитам "С" были также внесены изменения с тем, чтобы сумма выплат по этим кредитам составляла в совокупности 3,5528% от справедливой стоимости МегаФона на дату платежа (или по 1,7764% от справедливой стоимости МегаФона каждому из кредиторов). После этого Компания Соник Дуо получила 12 000 долларов США, в соответствии с соглашениями о кредитах "С".

В соответствии с условиями измененных соглашений кредиты подлежат погашению не позднее 31 декабря 2009 года. Необходимость досрочного погашения кредитов возникает при наступлении одного из следующих событий: первичное открытое размещение акций МегаФона, продажа более 25% акций Соник Дуо, реализация Компанией свыше 15% своих активов, уменьшение доли участия существующих акционеров МегаФона более чем на 25% или соответствующее требование ЕБРР или МФК, или обоих банков, поступающее после 31 декабря 2007 года. В случае первичного открытого размещения акций кредиты "С" могут быть при соблюдении определенных условий выплачены акциями МегаФона; во всех остальных случаях кредиты "С" выплачиваются в денежной форме. Кроме того, любой из кредиторов может потребовать досрочной выплаты в случае, если предоставление кредита становится незаконным.

В добавление к вышесказанному, Компания может в любой момент после 31 декабря 2004 года по собственной инициативе или по выбору любого из кредиторов погасить любой из кредитов "С", предоставив в обмен 1,7764% акций МегаФона.

Также в случае продажи акционерами МегаФона части или всей их доли в Компании, любой из кредиторов может потребовать, чтобы покупатель выкупил их долю по соглашениям о кредитах "С" за сумму, равную 1,7764% справедливой стоимости МегаФона.

Требование о согласованных действиях кредиторов отсутствует; каждый из кредиторов может действовать независимо при осуществлении любого из своих прав по соглашениям о кредитах "С".

Компания ведет учет кредитов "С" в соответствии с положением SFAS 133 "Учет производных финансовых инструментов и операций хеджирования" (с учетом изменений). В 2002 году в цену покупки было включено обязательство, равное сумме разницы между справедливой стоимостью кредитов "С" и суммой 12 000 долларов США. Последующие изменения в справедливой стоимости кредитов "С" отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В течение 2005 и 2004 годов справедливая стоимость кредитов "С" увеличилась на 53 376 долларов США и 24 850 долларов США, соответственно.

Компания учитывает кредиты "С" по их оценочной справедливой стоимости; фактическое погашение обязательства основано на условиях соглашения и может зависеть от вопросов субъективного характера или дальнейшего обсуждения условий, включая возможность неденежного погашения. Таким образом, фактическая сумма погашения может отличаться от периодических оценок справедливой стоимости, проводимых Компанией.

▲ **2004**

15. Прочие долгосрочные обязательства

Прочие долгосрочные обязательства включают в себя:

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Обязательства по выбытию активов (см. Прим. 6)	20 800	9 702
Обязательство в рамках пенсионного плана с установленными выплатами (см. Прим. 22)	2 993	2 451
Доходы будущих периодов, за вычетом краткосрочной части	2 841	2 078
Обязательства по финансовому лизингу, за вычетом краткосрочной части (см. Прим. 6)	11	4 198
Итого прочие долгосрочные обязательства	26 645	18 429

16. Акционерный капитал

Резервный фонд является одним из элементов российского корпоративного права и представляет собой часть прибыли Компании, предназначенную для создания резерва под будущие убытки. Остаток на счете резервного фонда не может быть использован для выплаты дивидендов.

По российскому законодательству дивиденды акционерам Компании могут быть выплачены только из суммы накопленной, нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли, отраженной в российской бухгалтерской отчетности Компании. По состоянию на 31 декабря 2005 года нераспределенная и не отнесенная на резервы прибыль ОАО "МегаФон" составляла приблизительно 608 млн. долларов США. Кроме того, доля Компании в нераспределенной и не отнесенной на резервы прибыли дочерних предприятий ОАО "МегаФон" составляла на 31 декабря 2005 года около 670 млн. долларов США.

17. Выручка

Выручка за годы по 31 декабря состоит из:

	2005 г.	2004 г.
Услуги связи собственным абонентам	2 242 949	1 380 478
Услуги прочим операторам по роумингу	70 412	62 932
Плата за подключение	21 772	20 983
Реализация телефонов и аксессуаров	809	1 252
Доходы от межсетевого соединения и прочая выручка	52 328	14 426
Итого выручка	2 388 270	1 480 071

18. Себестоимость реализованных услуг

Себестоимость реализованных услуг за годы по 31 декабря включают в себя следующее:

	2005 г.	2004 г.
Плата за межсетевое соединение	279 286	175 924
Стоимость SIM-карт	54 992	43 237
Расходы по роумингу	51 248	42 395
Прочее	836	726
Итого себестоимость реализованных услуг	388 362	262 282

19. Расходы на продажу и маркетинг

Расходы на продажу и маркетинг за годы по 31 декабря включают в себя следующее:

	2005 г.	2004 г.
Реклама	127 725	94 828
Дилерское вознаграждение	211 689	156 488
Прочее	8 512	1 089
Итого расходы на продажу и маркетинг	347 926	252 405

20. Операционные расходы

Операционные расходы за годы по 31 декабря включают в себя следующее:

	2005 г.	2004 г.
Зарплата и социальные отчисления	167 512	114 768
Аренда*	82 145	48 924
Ремонт и обслуживание сети	67 741	44 785
Операционные налоги	57 948	27 357
Материалы	28 849	21 865
Обслуживание офисов	20 970	13 678
Профессиональные услуги	14 586	13 069
Платежи за радиочастоты	10 256	5 239
Страхование	8 813	4 385
Прочие расходы, нетто	81 853	50 053
Итого операционные расходы	540 673	344 123

*Аренда представляет собой расходы по аренде офисов, помещений под базовые станции и коммутаторы.

21. Налоги на прибыль

Налог на прибыль за годы по 31 декабря состоит из:

	2005 г.	2004 г.
Текущий налог на прибыль	183 294	112 432
За вычетом дохода по отложенным налогам	36 363	20 876
Итого налог на прибыль	146 931	91 556

Налоги на прибыль представляют собой начисленный Компанией расход по налогу на прибыль. Согласно законодательству Российской Федерации, в 2005 и 2004 годах налог на прибыль рассчитывается по ставке 24% от налогооблагаемой прибыли.

▲ **2004**

Ниже приведены результаты сопоставления расходов по налогу на прибыль, отраженных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, с расходами по налогу на прибыль, рассчитанными с применением установленной в России ставки налога к сумме прибыли до вычета налогов на прибыль и доли меньшинства:

▲ **2003**

	2005 г.	2004 г.
Расходы по налогу на прибыль, рассчитанные на основе суммы прибыли до вычета налогов на прибыль и доли меньшинства по установленной в России ставке налога	129 816	63 358
Налоговый эффект постоянных разниц:		
Изменение справедливой стоимости производных финансовых инструментов (см. Примечание 14)	12 810	5 964
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	10 893	7 821
(Прибыль)/убыток от курсовых разниц	(9 119)	9 072
Прочие постоянные разницы	2 531	5 341
Расходы по налогу на прибыль, отраженные в консолидированной финансовой отчетности	146 931	91 556

Сумма активов и обязательств по отложенным налогам на прибыль была рассчитана с применением действующей официальной ставки налога на прибыль в размере 24%, относящейся к периодам, в которых ожидается восстановление временных разниц между суммами активов и обязательств, учитываемых для целей налогообложения, и суммами, отраженными в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Отложенные налоги в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности на 31 декабря состоят из:

	2005 г.	2004 г.
Актив по отложенным налогам:		
Признание выручки	12 438	15 036
Различия в износе основных средств	15 246	2 168
Убытки к переносу на будущее	34 146	19 676
Прочее	14 165	11 449
Итого актив по отложенным налогам	75 995	48 329
Обязательства по отложенным налогам:		
Отложенные финансовые расходы	8 247	7 456
Лицензии и абонентская база	96 044	108 575
Прочее	13 536	10 493
Итого обязательства по отложенным налогам	117 827	126 524
Чистые обязательства по отложенным налогам	41 832	78 195
Плюс текущий актив по отложенным налогам	23 037	25 042
Итого долгосрочные чистые обязательства по отложенным налогам	64 869	103 237

Для целей учета налога на прибыль некоторые дочерние предприятия Компании имеют накопленный убыток за 2001-2005 годы, который можно переносить на будущие отчетные периоды в течение 10 лет и зачитывать с налогооблагаемой прибылью. При этом максимальный размер убытка, который можно зачесть для целей налогообложения в 2006 году, не может превышать 50% от налогооблагаемой прибыли соответствующего дочернего предприятия, и не ограничен в 2007 году и последующих годах. Сумма таких убытков в долларах США может измениться в связи с изменениями обменного курса рубля по отношению к доллару США. По состоянию на 31 декабря 2005 года для целей учета налога на прибыль сумма накопленного убытка нескольких дочерних компаний, который можно принять к зачету против налогооблагаемой прибыли будущих лет, в совокупности составляет приблизительно 142 274 доллара США, при этом соответствующая сумма снижения налога составляет 34 146 долларов США и истекает: в 2011 году – 51 доллар США, в 2012 году – 798 долларов США, в 2013 году – 3 253 доллара США, в 2014 году – 14 679 долларов США и в 2015 году – 15 365 долларов США.

Исходя из анализа прогнозов прибыли дочерних предприятий Компании и планов Компании по осуществлению юридического слияния одного или нескольких дочерних предприятий Компании друг с другом или с Компанией, которое позволит Компании использовать убытки прошлых лет убыточных дочерних предприятий против налогооблагаемой прибыли дочерних предприятий, получающих прибыль, руководство считает, что необходимость создания оценочного резерва по отложенным налоговым активам от убытков прошлых лет отсутствует.

22. Пенсионный план с установленными выплатами

У Компании имеется пенсионный план с установленными выплатами, который охватывает около 16% ее сотрудников по состоянию на 31 декабря 2005 года. Пенсии начисляются с использованием формулы, в основе которой лежит относительный размер зарплаты участников и их выслуга лет. Данный план предусматривает выплату пенсионных пособий и пособий по инвалидности. Сотрудники, выходящие на пенсию, имеют право на получение пенсии по достижении возраста 60 лет для мужчин и 55 лет для женщин.

Компания использует 31 декабря в качестве даты, на которую она осуществляет оценку для целей учета обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами.

В приведенных ниже таблицах кратко представлена информация об обязательствах по выплате пособий, активах плана, состоянии финансирования, затратах на пособия и допущениях в отношении ставок, связанных с данным пенсионным планом:

Изменение обязательств по выплате пособий	2005 г.	2004 г.
Прогнозируемые обязательства по выплате пособий на начало года	3 099	2 234
Расход в связи с выполненной работой	723	649
Расход по процентам	278	180
Актuarный убыток	660	36
Прогнозируемые обязательства по выплате пособий на конец года	4 760	3 099
Изменение активов плана	2005 г.	2004 г.
Справедливая стоимость активов плана на начало года	612	324
Взносы работодателя	459	288
Справедливая стоимость активов плана на конец года	1 071	612
Состояние финансирования плана на конец года	2005 г.	2004 г.
Состояние финансирования	(3 689)	(2 487)
Чистые неучтенные актуарные убытки	696	36
Величина отраженного обязательства, нетто	(2 993)	(2 451)
Элементы расхода по пенсионному обеспечению	2005 г.	2004 г.
Расходы в связи с выполненной работой	723	649
Расходы по процентам	278	180
Ожидаемая доходность активов	(74)	(36)
Расходы по пенсионному обеспечению, нетто	927	793
Основные допущения	2005 г.	2004 г.
Ставка дисконтирования	7,0%	9,2%
Ожидаемая доходность активов плана	7,1%	9,3%
Норма роста заработной платы	1,0%	1,0%

По состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов суммы накопленных обязательств по выплате пособий составляли 4 169 долларов США и 2 739 долларов США, соответственно.

Активы в составе портфеля на 5% состоят из акций и на 95% из прочих инвестиций (в основном инструментов с фиксированным доходом).

▲ 2004

23. Операции со связанными сторонами

Компания вступает в операции со своими акционерами и их аффилированными компаниями. Остатки дебиторской/(кредиторской) задолженности по состоянию на 31 декабря 2005 и 2004 годов, а также выручка и расходы за годы по указанные даты представляли собой следующее:

▲ 2003

Дебиторская задолженность, связанные стороны	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
TeliaSonera (1)	1 390	1 138
Прочие	1 813	1 991
Итого дебиторская задолженность, связанные стороны	3 203	3 129
Кредиторская задолженность, связанные стороны		
Петербург Транзит Телеком (4)	1 631	1 641
Петерсервис (6)	23 407	7 754
Межрегион Транзит Телеком (9)	4 075	3 829
Прочие	2 266	2 747
Итого кредиторская задолженность, связанные стороны	31 379	15 971
Выручка	2005 г.	2004 г.
TeliaSonera (1)	7 281	5 475
Turkcell Iletisim (3)	1 849	1 300
Межрегион Транзит Телеком (9)	2 079	2 944
Скай Линк (7)	2 281	456
Прочие	2 258	1 688
Итого выручка, связанные стороны	15 748	111 863

Себестоимость услуг	2005 г.	2004 г.
TeliaSonera (1)	1 825	1 406
Cubio Communications (9)	348	1705
Turkcell Iletisim (3)	2 231	1 862
Глобус Телеком (9)	4 626	2 488
Петербург Транзит Телеком (4)	16 582	17 255
Петерстар (4)	481	1 004
СПИК (8)	322	824
Межрегион Транзит Телеком (9)	43 584	23 910
Прочие	2 576	1 793
Итого себестоимость услуг, связанные стороны	72 575	52 247

Операционные расходы		
Телекоминвест (2)	5 869	5 885
J.P. Galmond & Co (5)	772	932
Петерсервис (6)	5 229	2 566
Мезон-Инвест (10)	3 720	1929
Абсолют (10)	3 093	548
СПИК (9)	2 032	1 143
Прочие	385	1 447
Итого операционные расходы, связанные стороны	21 100	14 450

- (1) TeliaSonera – преимущественно расчеты по услугам роуминга (включены как в выручку, так и себестоимость услуг) и консультационные услуги по планированию и развитию сети (включены в операционные расходы).
- (2) Телекоминвест – платежи за консультационные услуги и доставку счетов клиентам.
- (3) Turkcell Iletisim – преимущественно расчеты по услугам роуминга (включены как в выручку, так и себестоимость услуг). Turkcell Iletisim является аффилированной стороной TeliaSonera.
- (4) Петербург Транзит Телеком и Петерстар – преимущественно приобретение номерной емкости (включено в нематериальные активы), плата за сетевые соединения и аренду цифровых каналов (включена в себестоимость услуг). Петерстар является аффилированной стороной компаний Телекоминвест и IPOC. Петербург Транзит Телеком (ПТТ) является дочерней компанией ОАО "Телекоминвест" со 100% участием последнего в капитале.
- (5) J. P. Galmond & Co – оплата юридических услуг. Юридическая фирма аффилирована (через своего принципала) с компаниями Телекоминвест и IPOC.
- (6) Петерсервис – преимущественно установка и эксплуатация информационной и биллинговой систем (приобретение в 2005 и 2004 годах биллинговых систем у компании Петерсервис на сумму 48 000 долларов США и 19 861 доллар США, соответственно. Доля компании Телекоминвест в капитале компании Петерсервис составляет 51%.
- (7) Скай Линк – преимущественно расчеты по услугам роуминга и телекоммуникационным услугам (включены как в выручку, так и себестоимость услуг). Скай Линк является аффилированной стороной компаний Телекоминвест и IPOC.
- (8) СПИК – оплата информационных услуг абонентам. Доля ОАО "Телекоминвест" в капитале СПИК составляет 60%.
- (9) Cubio Communications, Глобус Телеком, Межрегион Транзит Телеком – расчеты за телекоммуникационные услуги. Данные компании являются аффилированными сторонами компаний Телекоминвест и IPOC. В 2005-2006 годах их доли в Глобус Телеком были проданы третьей стороне.
- (10) Мезон-Инвест и Абсолют – плата за аренду. Мезон-Инвест и Абсолют являются аффилированными сторонами компаний Телекоминвест и IPOC.

Телекоминвест и IPOC также являются аффилированными сторонами материнской компании некоторых акционеров Телекомбанка, Связьбанка и Русского Индустриального Банка (см. Примечания 2, 3 и 12), в которых Компания имеет депозитные счета на регулярной основе.

Как указано в Примечании 13, Компания получала займы от следующих акционеров: Телекоминвест, TeliaSonera, IPOC и ЦТ-Мобайл. Компания также получила заем от Transcontinental Mobile Investment Ltd., которая считалась аффилированной стороной ЦТ-Мобайл в момент получения займа, но которая по утверждению ЦТ-Мобайл не являлась ее аффилированной стороной в 2004 и 2005 годах (см. Примечание 12(9)).

В связи с получением займов от акционеров в течение 2005 и 2004 годов Компания признала расходы по процентам в сумме 9 411 долларов США и 9 857 долларов США, соответственно.

Компания арендует ряд активов у РТК-Лизинг (см. Примечание 6). Телекоминвест и IPOC являются аффилированными сторонами материнской компании некоторых акционеров РТК-Лизинг. В связи с арендой активов у РТК-Лизинг Компания в течение 2005 и 2004 годов признала расходы по процентам в сумме 2 513 долларов США и 5 614 долларов США, соответственно.

24. Гарантии

В августе 2002 года Компания выдала Сбербанку гарантию по кредитной линии РТК-Лизинг, связанной стороны, сроком до августа 2006 года. Сумма кредита составила 30 267 долларов США. Компания обязалась в течение 7 дней выполнить свои обязательства по гарантии, если РТК-Лизинг не сможет погасить основную сумму задолженности, проценты или какие-либо иные суммы по кредитному договору. По состоянию на 31 декабря 2005 года непогашенная основная сумма долга по кредиту и проценты составляли 4 479 долларов США. На 31 декабря 2005 года максимальная сумма потенциальных будущих платежей по гарантии составила 5 738 долларов США (включая основную сумму долга 4 473 доллара США и проценты в сумме 1 265 долларов США).

Компания выдала нескольким банкам гарантии по кредитам, предоставленным отдельным сотрудникам, сроком до августа 2009 года. На 31 декабря 2005 года общая сумма непогашенной задолженности по этим ссудам составила 2 589 долларов США. В связи с этими гарантиями Компания передала в залог офисное оборудование остаточной стоимостью около 155 долларов США на 31 декабря 2005 года. Компания должна будет выполнить свои обязательства по гарантии, если кто-либо из сотрудников не сможет погасить основную сумму задолженности, проценты или какие-либо иные суммы по кредитным договорам. Руководство полагает, что справедливая стоимость указанных гарантий и соответствующего потенциального обязательства представляет собой незначительную сумму.

▲ 2004

25. Договорные и условные обязательства

Условия деятельности

▲ 2003

Несмотря на то, что начиная с 2002 года российская экономика считается рыночной, она продолжает демонстрировать определенные черты, более свойственные экономике переходного периода. Эти особенности включали в прошлом относительно высокие темпы инфляции, существование валютного контроля, не позволяющего национальной валюте стать ликвидным платежным средством за пределами Российской Федерации, а также другие особенности. Предполагается, что развитие и стабильность российской экономики во многом будут зависеть от политики правительства и его действий, направленных на реформирование судебной и регулирующей системы, а также экономики.

▲

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные интерпретации и подвержено частым изменениям. Интерпретация этого законодательства руководством применительно к операциям и деятельности Компании может быть оспорена соответствующими региональными и федеральными органами. Последние события в Российской Федерации позволяют сделать вывод о том, что налоговые органы занимают все более наступательную позицию в интерпретации и применении законодательства и в своих оценках; в результате этого возникает вероятность того, что операции и деятельность, ранее не вызывавшие претензий, могут теперь быть оспорены. Соответственно, возможно начисление дополнительных налогов, штрафов и пеней в существенном размере. Определение размера непредъявленных претензий в случае, если они возникнут, или определение вероятности неблагоприятного исхода событий не представляется возможным. Налоговые периоды остаются открытыми для проверки соответствующими органами на предмет уплаты налогов в течение трех календарных лет, предшествующих текущему году. В отдельных случаях проверки могут охватывать более длительный период.

▲

Руководство считает, что Компания соблюдает налоговое законодательство, касающееся ее деятельности, что, тем не менее, не устраняет потенциальный риск расхождения во мнениях с соответствующими государственными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию.

Судебные разбирательства

Компания не участвует в каких-либо существенных судебных разбирательствах, однако в отношении некоторых из ее дочерних предприятий были поданы иски в результате разногласий, возникших в ходе их обычной хозяйственной и экономической деятельности.

Руководство полагает, что разрешение описанных выше вопросов не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Изменения законодательства

С 1 января 2004 года в России вступил в силу новый закон "О связи" (закон "О связи"). Несмотря на то, что ряд нормативных актов, необходимых для реализации нового закона "О связи", еще не принят, в марте 2005 года Правительство России одобрило новые Правила присоединения сетей электросвязи и их взаимодействия ("Правила межсетевых соединений"), вступающие в силу с 1 января 2006 года. Компания полагает, что Правила межсетевых соединений окажут влияние на ее деятельность в отношении номерной емкости и цен на межсетевые соединения.

Помимо этого, новый закон "О связи" вводит концепцию Фонда универсальной услуги ("ФУУ"). Все телекоммуникационные компании обязаны осуществлять отчисления в ФУУ, который создан с целью поддержки развития инфраструктуры связи в регионах, которые, как считается, находятся в неблагоприятных экономических условиях. Начиная с 3 мая 2005 года, размер отчислений в ФУУ рассчитывается как 1,2% от выручки за услуги, оказываемые абонентам, за вычетом платы за межсетевые соединения и доходов за маршрутизацию трафика других операторов. Компания отразила отчисления в ФУУ за май-декабрь 2005 года в совокупном размере около 19 миллионов долларов США. Эта сумма отражена в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в составе операционных расходов.

4 марта 2006 года Президент Российской Федерации утвердил поправки в закон "О связи", которыми вводится правило "Разговор за счет вызывающего абонента". Согласно этому правилу, с 1 июля 2006 года все входящие звонки по фиксированным и мобильным линиям связи в России будут бесплатными, при этом оплата за звонок может взиматься с абонента только тем оператором фиксированной или мобильной линии связи, в сети которого генерируется вызов. Применение указанных правил повлияет на звонки с фиксированных телефонов на мобильные, так как традиционно операторы мобильной связи в России взимали плату за входящие звонки. Комплексная интерпретация и реализация нового закона "О связи" и Правил межсетевых соединений зависят от нормативной базы, принятие которой планируется российским правительством, и должны учитывать ее положения. В число таких нормативных актов входят правила в отношении недискриминационного доступа к сетям связи общего пользования и правила в отношении услуги "Разговор за счет вызывающего абонента". До уточнения данных нормативных актов Компания не может с определенностью прогнозировать степень влияния нового закона "О связи" на Компанию.

Минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды

Размеры будущих минимальных арендных платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды, заключенным на срок более одного года, по состоянию на 31 декабря 2005 года составляли: 2006 год – 6 081 доллар США, 2007 год – 2 255 долларов США, 2008 год – 2 157 долларов США, 2009 год – 539 долларов США, 2010 год – ноль.

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов и управление рисками

При оценке справедливой стоимости каждого типа финансовых инструментов, подлежащих оценке, использовались следующие методы и допущения:

Денежные средства и их эквиваленты

Балансовая стоимость приближена к справедливой стоимости таких инструментов в связи с быстрым сроком их реализации.

Долгосрочные займы и кредиты

Справедливая стоимость долгосрочной задолженности рассчитывается на основе рыночных процентных ставок по идентичным или аналогичным обязательствам или на основе текущих ставок, предлагаемых Компании по займам с аналогичным сроком погашения.

Производные финансовые инструменты

Справедливая стоимость производных финансовых инструментов определяется на основе оценки дисконтированных денежных потоков.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов Компании представлена в таблице ниже:

	2005 г.		2004 г.	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	273 503	273 503	331 762	331 762
Долгосрочные кредиты и займы	1 617 712	1 631 661	1 204 079	1 205 445
Производные финансовые инструменты	159 871	159 876	106 500	106 500

Компания определила справедливую стоимость финансовых инструментов с использованием рыночной информации и соответствующих оценочных методик там, где таковые имелись. Однако для определения справедливой стоимости и интерпретации рыночных данных необходимо использовать субъективные оценки. Соответственно, представленные выше оценочные значения не обязательно отражают суммы, которые Компания могла бы реализовать в ходе проведения рыночной операции. Несмотря на использование руководством при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов имеющейся рыночной информации, сама рыночная информация может не в полной мере отражать стоимость, по которой они могли бы быть реализованы в конкретных обстоятельствах.

В ходе осуществления деятельности Компания подвергается различным финансовым рискам, включая валютный, процентный и кредитный риски. Компания управляет указанными рисками и отслеживает свою позицию по ним на регулярной основе. Компания не использует производные финансовые инструменты для хеджирования таких рисков.