

**ОАО «РБК Информационные Системы»**

**Консолидированная финансовая  
отчетность за год, закончившийся  
31 декабря 2006 года**

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

## Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

## Примечание к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «РБК Информационные системы» за 2006 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.



КПМГ Лимитед  
119019 Россия,  
Москва,  
Гоголевский бульвар, 11

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

## **Заключение независимых аудиторов**

Совету директоров

ОАО «РБК Информационные Системы»

## **Заключение по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РБК Информационные Системы» (далее именуемого “Компания”) и его дочерних обществ (далее совместно именуемых “Группа”), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2006 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных

принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

#### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

#### *Привлечение внимания*

Не изменяя мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы привлекаем Ваше внимание к тому, что нами не проводился аудит сумм, представленных в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в долларах США, поскольку данные суммы приведены исключительно для удобства пользователей, как указано в примечании 2(d).

КПМГ Лимитед  
20 августа 2007 года

		2006	2005	2006	2005
	Примечание	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>Выручка</b>	6	5,612	3,150	213	119
Себестоимость продаж		(3,505)	(2,090)	(133)	(79)
<b>Валовая прибыль</b>		2,107	1,060	80	40
Прочие доходы	7	13	6	-	-
Коммерческие расходы		(731)	(340)	(28)	(13)
Административные расходы	8	(369)	(169)	(14)	(6)
Прочие расходы	9	(74)	(28)	(3)	(1)
Доходы от прочих долгосрочных инвестиций	11	175	-	7	-
Доходы от прочих краткосрочных инвестиций	11	291	146	12	6
Финансовые расходы	11	(216)	(100)	(8)	(4)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		1,196	575	46	22
(Расход)/доход по налогу на прибыль	12	(157)	24	(6)	1
<b>Прибыль за год</b>		1,039	599	40	23
Причитающаяся:					
Акционерам Компании		1,046	599	40	23
Миноритарным акционерам		(7)	-	-	-
		1,039	599	40	23
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>	26	руб.	руб.	долл.США	долл.США
Базовая прибыль на акцию		9.09	5.22	0.350	0.200
Разводненная прибыль на акцию		8.73	5.03	0.336	0.194

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 20 августа 2007 года и от имени руководства ее подписали:

Председатель Совета Директоров

Вице-президент по финансам

Герман Каплун

Дмитрий Белик

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

**ОАО «РБК Информационные Системы»**  
 Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года

	Примечание	2006	2005	2006	2005
		млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>АКТИВЫ</b>					
<b>Внеоборотные активы</b>					
Основные средства	13	589	574	22	22
Нематериальные активы	14	1,803	684	69	26
Предоплата за приобретение дочернего общества	15	354	41	13	2
Займы	16	-	33	-	1
Прочие активы	17	28	38	1	1
Прочие инвестиции	18	432	46	16	2
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		7	9	-	-
		<u>3,213</u>	<u>1,425</u>	<u>121</u>	<u>54</u>
<b>Оборотные активы</b>					
Запасы	20	88	20	3	1
Прочие инвестиции	18	287	256	11	10
Займы	16	104	27	4	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	1,029	818	39	31
Денежные средства и их эквиваленты	22	3,488	1,368	133	52
<b>Итого оборотных активов</b>		<u>4,996</u>	<u>2,489</u>	<u>190</u>	<u>95</u>
<b>Всего активов</b>		<u><u>8,209</u></u>	<u><u>3,914</u></u>	<u><u>311</u></u>	<u><u>149</u></u>

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

		2006	2005	2006	2005
	Примечание	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
<b>Собственный капитал</b>	23				
Акционерный капитал		-	-	-	-
Добавочный капитал		2,149	1,493	82	57
Собственные акции общества		(827)	(90)	(32)	(3)
Резерв переоценки валюты		11	-	-	-
Нераспределенная прибыль		2,416	1,361	92	52
<b>Итого собственного капитала акционеров Компании</b>		3,749	2,764	142	106
Доля миноритарных акционеров		217	-	8	-
<b>Итого собственного капитала</b>		3,966	2,764	150	106
<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	24	2,634	305	100	11
Отложенные налоговые обязательства	19	86	85	3	3
Резервы	25	50	-	2	-
		2,770	390	105	14
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	24	295	175	11	7
Торговая и прочая кредиторская задолженность	27	1,076	575	41	22
Задолженность по налогу на прибыль		102	10	4	-
		1,473	760	56	29
<b>Итого обязательств</b>		4,243	1,150	161	43
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		8,209	3,914	311	149

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
<b>Результаты операционной деятельности</b>	1,039	599	40	23
<i>Корректировки:</i>				
Амортизация	408	324	15	12
(Доходы)/расходы от курсовых разниц	(2)	3	-	-
Убыток от выбытия основных средств	6	7	-	-
Чистая прибыль от инвестиций в паевые фонды	(175)	-	(7)	-
Чистая прибыль от продажи векселей	(19)	(6)	(1)	-
Чистая прибыль от инвестиций, предназначенных для торговли	(228)	(100)	(9)	(4)
Прибыль от выбытия прочих активов	(9)	-	-	-
Расходы по опционной программе	9	-	-	-
Дисконт по переходу права требования	-	4	-	-
Расходы по процентам уплаченным	204	66	8	3
Доход по процентам полученным	(44)	(36)	(2)	(2)
Расход/(доход) по налогу на прибыль	157	(24)	6	(1)
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах</b>	1,346	837	50	31
Уменьшение запасов	66	65	3	2
(Увеличение)/уменьшение торговой и прочей дебиторской задолженности	(21)	91	(1)	4
Увеличение/(уменьшение) торговой и прочей кредиторской задолженности	268	(164)	10	(6)
Увеличение резервов, кроме налога на прибыль	22	-	1	-
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	1,681	829	63	31
Налог на прибыль уплаченный	(35)	(26)	(1)	(1)
Проценты уплаченные	(167)	(56)	(6)	(2)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	1,479	747	56	28

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(д).

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от продажи основных средств	42	43	2	1
Поступления от продажи прочих инвестиций	2,175	1,950	82	74
Поступления от продажи прочих активов	19	-	1	-
Выданные займы	(194)	(36)	(7)	(1)
Возврат выданных займов	153	58	6	2
Предоплата за приобретение дочернего общества	(354)	-	(13)	-
Проценты полученные	54	29	2	1
Приобретение основных средств	(199)	(138)	(8)	(5)
Приобретение нематериальных активов	(458)	(364)	(17)	(14)
Приобретение прочих инвестиций	(2,183)	(1,635)	(83)	(62)
Приобретение прочих активов	-	(27)	-	(1)
Приобретение дочерних предприятий, за вычетом имевшихся у них денежных средств	(601)	-	(23)	-
<b>Потоки денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,546)</b>	<b>(120)</b>	<b>(58)</b>	<b>(5)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от выпуска акций	543	-	21	-
Предоплата за выпуск акций в 2006 году	-	116	-	4
Приобретение собственных акций	(740)	(237)	(28)	(9)
Привлечение заемных средств	3,190	174	121	7
Выплата кредитов и займов	(806)	(71)	(31)	(3)
Поступления от продажи собственных акций	-	189	-	7
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>2,187</b>	<b>171</b>	<b>83</b>	<b>6</b>
<b>Увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>2,120</b>	<b>798</b>	<b>81</b>	<b>30</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	1,368	570	52	22
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 22)</b>	<b>3,488</b>	<b>1,368</b>	<b>133</b>	<b>52</b>

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля миноритарных акционеров	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль		
<b>Остаток на 1 января 2005 года</b>	-	1,464	(4)	-	762	-	2,222
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	599	-	599
Выкуп собственных акций	-	-	(237)	-	-	-	(237)
Продажа собственных акций	-	30	150	-	-	-	180
Реализованные warrants	-	(1)	1	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	-	1,493	(90)	-	1,361	-	2,764

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля миноритарных акционеров	Всего собственного капитала
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспределенная прибыль		
<b>Остаток на 1 января 2006 года</b>	-	1,493	(90)	-	1,361	-	2,764
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	1,046	(7)	1,039
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	11	-	-	11
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	11	1,046	(7)	1,050
Приобретение дочерних компаний (примечание 5)	-	-	-	-	-	224	224
Выпуск акций	-	659	-	-	-	-	659
Выданные опционы (примечание 28(b))	-	-	-	-	9	-	9
Выкуп собственных акций	-	-	(740)	-	-	-	(740)
Реализованные warrants	-	(3)	3	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	-	2,149	(827)	11	2,416	217	3,966

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

млн. долл. США*	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля минори- тарных акционеров	Всего собственного капитала
	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Собствен- ные акции	Резерв	Нераспре- деленная прибыль		
				накопленных курсовых разниц			
<b>Остаток на 1 января 2005 года</b>	-	56	-	-	29	-	85
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	23	-	23
Выкуп собственных акций	-	-	(9)	-	-	-	(9)
Продажа собственных акций	-	1	6	-	-	-	7
Реализованные варранты	-	-	-	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2005 года</b>	-	57	(3)	-	52	-	106

млн. долл. США*	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля минори- тарных акционеров	Всего собственного капитала
	Акцио- нерный капитал	Эмис- сионный доход	Собствен- ные акции	Резерв	Нераспре- деленная прибыль		
				накопленных курсовых разниц			
<b>Остаток на 1 января 2006 года</b>	-	57	(3)	-	52	-	106
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	40	-	40
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	-	-	-
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	40	-	40
Приобретение дочерних компаний (примечание 5)	-	-	-	-	-	8	8
Выпуск акций	-	25	-	-	-	-	25
Выданные опционы (примечание 28 (b))	-	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	-	(28)	-	-	-	(28)
Реализованные варранты	-	-	-	-	-	-	-
<b>Остаток на 31 декабря 2006 года</b>	-	82	(32)	-	92	8	150

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 12 - 70, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к пояснению 2(d).

## 1 Общие положения

### (a) Организационная структура и деятельность

ОАО «РБК Информационные Системы» (далее именуемое «Компания») и его дочерние общества (далее именуемые совместно «Группа») представляют собой акционерные общества и общества с ограниченной ответственностью, согласно определению Гражданского Кодекса Российской Федерации, а также компании, зарегистрированные за пределами Российской Федерации. Компания была образована в форме открытого акционерного общества в 2000 году. Акции Компании котируются на Московской фондовой бирже, фондовой бирже РТС и в Соединенных Штатах Америки по программе депозитарных расписок первого уровня.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, Москва, Профсоюзная улица, д. 78.

Основными видами деятельности Группы являются предоставление услуг рекламного характера и информационных услуг, телевизионное вещание, разработка и продажа программного обеспечения, издательская деятельность. Вышеуказанные услуги предоставляются на территории Российской Федерации и за ее пределами.

### (b) Условия осуществления хозяйственной деятельности

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

## 2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (a) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

### (b) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением того, что: инвестиции, классифицированные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены по справедливой стоимости; балансовая стоимость немонетарных активов, статей обязательств и собственного капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает инфляционные корректировки, рассчитанные с использованием коэффициентов на основе индексов потребительских цен, опубликованных Госкомстатом РФ, органом государственной

статистики Российской Федерации. Применительно к подготовке финансовой отчетности по МСФО экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной с 1 января 2003 года.

**(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности**

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (“RUB”), и эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до ближайшего миллиона.

**(d) Пересчет в иную валюту для удобства пользователей**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в рублях, а дополнительная информация в долларах США представлена для удобства пользователей данной финансовой отчетности.

Все показатели в консолидированной финансовой отчетности, включая сравнительные данные, пересчитаны из рублей в доллары США по обменному курсу на 31 декабря 2006 года, составившего 26.3311 руб. за 1 долл.США. Все числовые показатели, представленные в долларах США, округлены до ближайшего миллиона.

**(e) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные суждения, допущения и расчетные оценки, имеющие отношение к вопросам отражения активов и обязательств, и раскрытия информации об условных активах и обязательствах. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

В следующих пояснениях представлена, в частности, информация об основных сферах, требующих оценки неопределенности, и о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики:

- Примечание 14 – оценка сроков полезного использования и обесценение гудвилла;
- Примечание 25 – резерв по налоговым обязательствам;
- Примечание 28 – справедливая стоимость опционов;
- Примечание 29 – справедливая стоимость финансовых инструментов; и
- Примечание 31 – условные активы и обязательства.

### 3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны в пояснениях 3(a) - 3(q). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

#### (a) Принципы консолидации

##### (i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Контроль имеет место в тех случаях, когда Компания правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля учитываются потенциальные права голоса, существующие на дату оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий включаются в консолидированную финансовую отчетность Группы с даты получения контроля до даты его прекращения.

##### (ii) *Предприятия специального назначения*

Группа создала предприятие специального назначения (далее по тексту – «ПСН») для целей размещения облигаций. В этих предприятиях Группа не имеет никаких - прямых или опосредованных - долей участия. Если, исходя из оценки сущности взаимоотношений какого-либо ПСН с Группой, а также связанных с этим ПСН рисков и вознаграждений Группа решает, что она контролирует ПСН, то это ПСН консолидируется.

##### (iii) *Операции, исключаемые при консолидации*

Сальдо расчетов и результаты операций внутри Группы, а также нереализованная прибыль или убыток, возникшие в результате таких операций, при консолидированной финансовой отчетности исключаются.

#### (b) Иностранная валюта

##### (i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитываются в соответствующие функциональные валюты предприятий Группы по обменным курсам на даты совершения этих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на эту отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках за период.

##### (ii) *Зарубежные предприятия*

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по обменным

курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе собственного капитала. С 1 января 2004 года, т.е. с даты перехода Группы на МСФО, такие разницы признаются в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют (РНКР). В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма отраженных в РНКР курсовых разниц списывается и включается в состав прибыли или убытка за отчетный период.

**(с) Финансовые инструменты**

**(i) *Непроизводные финансовые инструменты***

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал (долевые ценные бумаги) и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат в части инструментов, не классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением описанных далее случаев. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

Финансовый инструмент признается в том случае, если Группа становится стороной в договорных отношениях, определяющих условия соответствующего финансового инструмента. Финансовые активы прекращают признаваться в том случае, если теряют силу предусмотренные договором права Группы на потоки денежных средств, связанных с данными активами, либо если Группа передает финансовый актив третьей стороне не оставив за собой контроля над этим активом или практически всех рисков и выгод, присущих данному активу. Сделки покупки или продажи финансовых активов по контрактам на стандартных условиях признаются в учете на дату заключения сделки, т.е. на дату принятия Группой обязательства по покупке или продаже актива. Финансовые обязательства перестают признаваться в учете и финансовой отчетности в том случае, если предусмотренные договором обязательства Группы исполняются, аннулируются или прекращаются с истечением срока.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по первому требованию банка, и используемые в рамках политики Группы по управлению денежными средствами включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Принципы учета финансовых доходов и расходов рассматриваются в пояснении 3(к).

*Инвестиции, удерживаемые до погашения*

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до

погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

*Инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период*

Инструмент классифицируется в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент предназначен для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые инструменты в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения. Финансовые инструменты, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка за период.

*Прочие*

Прочие производные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения. Инвестиции в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовой бирже, и их справедливую стоимость нельзя обоснованно определить другими способами, отражаются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

#### **(d) Акционерный капитал**

*Обыкновенные акции*

Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются как вычет из величины собственного капитала.

*Выкуп акций, составляющих акционерный капитал*

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала.

#### **(e) Основные средства**

##### **(i) Признание и оценка**

Объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения. Фактическая стоимость основных средств по состоянию на 1 января 2004 года, т.е. дату перехода на МСФО, была определена на основе их справедливой стоимости на указанную дату.

В фактическую стоимость включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования их по назначению, и затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

**(ii) Последующие затраты**

Затраты, связанные с заменой части объекта основных средств увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость можно надежно определить. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибыли или убытка за период в момент их возникновения.

**(iii) Амортизация**

Износ начисляется в отчете о прибылях и убытках линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования каждого объекта. Износ на землю не начисляется.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- Телевизионное оборудование 5 лет
- Компьютерное оборудование 5 лет
- Офисное оборудование 5 лет
- Прочие активы 5 лет.

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату.

**(f) Нематериальные активы и гудвилл**

**(i) Гудвилл**

Гудвилл (отрицательный гудвилл) возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий.

*Приобретения*

По приобретениям, гудвилл представляет собой разницу между стоимостью приобретения и величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного

предприятия. Если эта разница выражается отрицательной величиной («отрицательный гудвилл»), то вся его сумма сразу признается в составе прибыли или убытка за период.

#### *Приобретение долей миноритарных акционеров*

Гудвилл, возникающий при приобретении у миноритарных акционеров принадлежащей им доли в дочернем предприятии, представляет собой сумму превышения стоимости данной дополнительной инвестиции над балансовой стоимостью приобретенных чистых активов по состоянию на дату обмена.

#### *Последующая оценка*

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

#### **(ii) Торговые марки**

Торговые марки, приобретенные Группой, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

#### **(iii) Программное обеспечение**

Приобретаемое программное обеспечение отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

#### **(iv) Затраты на разработку веб-сайтов**

Затраты, связанные с разработкой веб-сайтов, капитализируются в том случае, если сайт создается в целях получения выручки в результате его использования.

Расходы на дизайн, разработку содержания и внешнее оформление сайта отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

#### **(v) Капитализированные расходы по разработкам**

Расходы по разработкам, проводимым с целью создания новых или значительно улучшенных видов продукции или процессов, капитализируются в том случае, если производство подобного вида продукции или процесса технически и экономически обоснованы и Группа обладает достаточными средствами для завершения разработок и имеет для этого достаточные ресурсы. Капитализируемые расходы включают стоимость материалов, прямые трудовые затраты и соответствующие накладные расходы. Расходы на любые другие разработки отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, когда они понесены.

Капитализированные расходы по разработке учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения.

#### **(vi) Бренды**

Бренды, приобретенные Группой в связи с приобретением Интернет-ресурсов (см. примечание 14), учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Расходы на самостоятельное создание гудвилла и брендов отражаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они понесены.

**(vii) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом сумм накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты по созданию гудвилла и брендов самим предприятием признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

**(viii) Последующие затраты**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвилла, признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

**(ix) Амортизация**

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвилла, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в составе прибыли или убытка за период линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- |   |                                  |
|---|----------------------------------|
| • Торговые марки                            | от 7 до 20 лет, и неопределенный |
| • Программное обеспечение                   | 3 года                           |
| • Затраты на разработку веб-сайтов          | 3 года                           |
| • Капитализированные расходы по разработкам | 3 года                           |
| • Бренды                                    | 12 лет                           |
| • Клиентская база                           | от 5 до 10 лет                   |
| • Подключение к кабельным сетям             | 15 лет.                          |

**(g) Запасы**

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

Стоимость запасов, за исключением запасов сегмента ИТ, определяется с использованием метода средневзвешенной себестоимости и включает затраты, понесенные при их приобретении, доставке и доведении запасов до их текущего состояния. Стоимость компьютеров и комплектующих сегмента ИТ, которые не являются взаимозаменяемыми и предназначены для специальных проектов, определяется индивидуально по каждому наименованию компьютеров и комплектующих.

**(h) Обесценение****(i) Финансовые активы**

Финансовый актив считается обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе текущей справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в состав прибыли или убытка за период.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в составе прибыли или убытка за период. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

**(ii) Нефинансовые активы**

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Единицей, генерирующей потоки денежных средств, является наименьшая идентифицируемая группа активов, в рамках которой генерируется приток денежных средств, по большей части не зависящий от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов. Убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение

балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива.

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

**(i) Резервы**

**(i) Налоговые резервы**

Группа начисляет налоговые резервы в отношении налоговых рисков, включая пени и штрафы, в тех случаях, когда налог должен быть начислен в соответствии с требованиями действующего законодательства. Данные резервы создаются и изменяются при необходимости в течение времени, открытого для проверки налоговыми органами.

**(ii) Прочие резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или конструктивное обязательство, величину которого можно надежно оценить, и существует высокая вероятность того, что потребуется отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

**(j) Выручка**

Выручка по договорам на оказание услуг признается в составе прибыли или убытка за период в той части, которая относится к завершенной стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров выполненных объемов работ.

Величина выручка от продажи товаров оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, с учетом всех предоставленных

скидок. Выручка признается в тот момент, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, и прекращено участие в управлении проданными товарами.

В тех случаях, когда Группа действует в качестве агента, а не принципала, выручка от соответствующих операций признается в чистой сумме комиссионного вознаграждения, полученного Группой.

#### **(k) Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в момент его возникновения в сумме, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в составе прибыли или убытка за период с использованием метода эффективной ставки процента.

#### **(l) Расход по налогу на прибыль**

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль отражается в составе прибыли или убытка за период за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: возникающих при первоначальном признании гудвилла, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на

действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

**(m) Прибыль на акцию**

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

**(n) Прочие расходы**

**(i) Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды признаются в составе прибыли или убытка за период равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды в момент подтверждения изменения ее условий.

**(o) Сегментная отчетность**

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в конкретных экономических условиях (географический сегмент), риски и выгоды которого отличаются от рисков и выгод, присущих другим компонентам. При раскрытии сегментной информации, Группа выделяет в качестве первичных сегментов отраслевые (бизнес-) сегменты.

**(p) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию**

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2006 года и их требования не учитывались при подготовке данной

консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Согласно МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», и Поправки к МСФО 1 «Представление финансовой отчетности: раскрытие информации о капитале» требуется раскрывать значительный объем информации о существенности финансовых инструментов для финансового положения и финансовых результатов деятельности предприятия, а также количественные и качественные данные в отношении характера и размера рисков.
- МСФО (IFRS) 7 и измененный МСФО 1, вступающие в силу для финансовой отчетности Группы за 2007 год, потребуют дополнительных раскрытий информации в отношении финансовых инструментов и акционерного капитала Группы.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», требования которого подлежат применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Стандарт вводит понятие «управленческого подхода» к сегментной отчетности.
- КР МСФО 8 «Сфера применения МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций», разъясняет порядок учета сделок по выплатам, увязываемым с акциями, в которых предприятие не может конкретно идентифицировать, полностью или частично, возмещение (т.е. товары или услуги) полученное в обмен. Требования КР МСФО 8 обязательны к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2007 год, при этом требуется их ретроспективное применение.
- КР МСФО 11 «МСФО (IFRS) 2 – Группа и операции с собственными акциями», требования которого обязательны к применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 марта 2007 года или после этой даты. В разъяснении рассматривается порядок классификации выплат, увязываемых с акциями, как сделок, предусматривающих расчеты долевыми инструментами или сделок, предусматривающих расчеты денежными средствами, в финансовой отчетности предприятия, которое является получателем услуг.

#### **(q) Изменения в презентации статей отчетности**

В отчетном году Группа изменила презентацию статей финансового дохода, показав доход от долгосрочных прочих инвестиций и доход от краткосрочных прочих инвестиций отдельно в консолидированной отчете о прибылях и убытках, в связи с увеличением операций с долгосрочными прочими инвестициями в 2006 году (см. примечание 18).

## 4 Сегментная отчетность

Сегментная информация представляется в отношении отраслевых бизнес-сегментов Группы. Бизнес-сегменты выделены исходя из управленческой структуры Группы и принятой в ней системы внутренней отчетности.

Метод ценообразования по операциям между сегментами не предполагает отношений на обычных коммерческих условиях между независимыми сторонами.

Результаты деятельности сегмента, его активы и обязательства включают как статьи, непосредственно относящиеся к отдельному сегменту, так и статьи, которые могут быть обоснованно отнесены к этому сегменту. Нераспределенные статьи в основном представлены инвестициями, и относящейся к ним выручки, займов и соответствующих расходов, общими активами и расходами.

### (а) Бизнес-сегменты

Группа состоит из следующих бизнес-сегментов:

*Основной бизнес.* Предоставление услуг Интернет-рекламы и информационных услуг.

*Телевидение.* Телевизионный бизнес канал, а также предоставление связанных услуг.

*Издательская деятельность.* Предоставление услуг по рекламе в журналах и газетах, и продажа печатной продукции.

*Информационные технологии.* Разработка и продажа программного обеспечения, услуги системной интеграции, разработка и поддержание информационно-технологической инфраструктуры.

В предыдущем отчетном периоде результаты деятельности, активы и обязательства сегмента Информационных технологий были представлены в составе основного бизнес-сегмента. В 2006 году сегмент Информационных технологий представлен как отдельный бизнес-сегмент. Сравнительные данные изменены соответствующим образом.

(i) **Бизнес- сегменты**

млн. руб	Основной бизнес		Телевидение		Информационные технологии		Издательская деятельность		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2006	2005, скорректированные	2006	2005	2006	2005, скорректированные	2006	2005, скорректированные	2006	2005	2006	2005
Выручка от продаж внешним покупателям	2,161	1,614	931	698	2,094	838	426	-	-	-	5,612	3,150
Выручка от продаж между сегментами	130	108	41	141	58	36	19	-	(248)	(285)	-	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<u>2,291</u>	<u>1,722</u>	<u>972</u>	<u>839</u>	<u>2,152</u>	<u>874</u>	<u>445</u>	<u>-</u>	<u>(248)</u>	<u>(285)</u>	<u>5,612</u>	<u>3,150</u>
Результат сегмента	<u>1,296</u>	<u>715</u>	<u>255</u>	<u>274</u>	<u>368</u>	<u>102</u>	<u>180</u>	<u>-</u>	<u>8</u>	<u>(31)</u>	<u>2,107</u>	<u>1,060</u>
Расходы, не распределенные между сегментами											(1,161)	(531)
<b>Доход от операционной деятельности</b>											946	529
Финансовые доходы											466	146
Финансовые расходы											(216)	(100)
Налог на прибыль											(157)	24
<b>Прибыль за год</b>											<u>1,039</u>	<u>599</u>
Активы сегмента	<u>4,993</u>	<u>1,933</u>	<u>398</u>	<u>610</u>	<u>974</u>	<u>135</u>	<u>943</u>	<u>8</u>	<u>(143)</u>	<u>(421)</u>	<u>7,165</u>	<u>2,265</u>
Активы, не распределенные между сегментами											1,044	1,649
<b>Итого активы</b>											<u>8,209</u>	<u>3,914</u>
Обязательства сегмента	<u>650</u>	<u>754</u>	<u>142</u>	<u>277</u>	<u>306</u>	<u>60</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>(75)</u>	<u>(131)</u>	<u>1,089</u>	<u>960</u>
Обязательства, не распределенные между сегментами											3,154	190
<b>Итого обязательства</b>											<u>4,243</u>	<u>1,150</u>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	<u>135</u>	<u>170</u>	<u>173</u>	<u>136</u>	<u>57</u>	<u>54</u>	<u>48</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(22)</u>	<u>413</u>	<u>338</u>
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	<u>469</u>	<u>473</u>	<u>230</u>	<u>113</u>	<u>107</u>	<u>66</u>	<u>789</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,595</u>	<u>652</u>

## (ii) Бизнес-сегменты

млн. долл. США\*

	Основной бизнес		Телевидение		Информационные технологии		Издательская деятельность		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2006	2005, скорректированные	2006	2005	2006	2005, скорректированные	2006	2005, скорректированные	2006	2005	2006	2005
Выручка от продаж внешним покупателям	82	61	35	26	80	32	16	-	-	-	213	119
Выручка от продаж между сегментами	5	4	2	5	2	1	1	-	(10)	(10)	-	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>87</b>	<b>65</b>	<b>37</b>	<b>31</b>	<b>82</b>	<b>33</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	<b>213</b>	<b>119</b>
Результат сегмента	49	27	10	10	14	4	7	-	-	(1)	80	40
Расходы, не распределенные между сегментами											(45)	(20)
<b>Доход от операционной деятельности</b>											35	20
Финансовые доходы											19	5
Финансовые расходы											(8)	(4)
Налог на прибыль											(6)	1
<b>Прибыль за год</b>											<b>40</b>	<b>23</b>
Активы сегмента	190	74	15	23	37	5	36	-	(5)	(16)	273	86
Активы, не распределенные между сегментами											38	63
<b>Итого активы</b>											<b>311</b>	<b>149</b>
Обязательства сегмента	25	29	5	10	11	2	3	-	(3)	(5)	41	36
Обязательства, не распределенные между сегментами											120	7
<b>Итого обязательства</b>											<b>161</b>	<b>43</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	5	7	7	5	2	2	2	-	-	(1)	16	13
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	18	18	9	4	4	3	30	-	-	-	61	25

## 5 Приобретение и выбытие дочерних предприятий

### (а) Приобретение группы EDI S Press

30 июня 2006 года Группа приобрела 60.0% акций группы EDI S Press за 634 миллиона рублей/ 24 миллиона долларов США\*. Группа EDI S Press включает в себя следующие дочерние предприятия:

	Страна регистрации дочернего предприятия	Эффективная доля Группы на дату приобретения и на 31 декабря 2006
ЗАО «Салон-Пресс»	Россия	60.0%
ЗАО «Издательский дом Салон-пресс»	Россия	60.0%
ЗАО «Эйдос логистикс»	Россия	60.0%
ЗАО «Рекламное агентство Эйдос»	Россия	60.0%
ООО «Медиа-сервис»	Россия	60.0%
ООО «Лакшери Медиа»	Россия	60.0%
Формакс Пабליкейшнз Лтд.	Украина	30.6%
ООО «С-Пресс»	Украина	60.0%
Meramedia Ltd.	Кипр	60.0%
Lumax Advertising	Кипр	60.0%
Eidos Marketing Ltd.	Британские Виргинские острова	60.0%
In Pro ES Ltd.	Кипр	60.0%
AD Point Ltd.	Британские Виргинские острова	60.0%
ASMC Ltd.	Британские Виргинские острова	60.0%
CB Capel Ltd.	Кипр	60.0%

Основной деятельностью группы EDI S Press является издание и распространение журналов «Идеи Вашего Дома», «Интерьер-Магазин», «Салон-Интерьер» и других, в России и на Украине.

Приобретение дочерних обществ увеличило консолидированную прибыль Группы за 2006 год на 12 миллионов рублей/ 0.456 миллионов долларов США\*.

В 2007 году руководство Группы привлекло независимого оценщика Американ Аппрейзалс для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов российских компаний группы EDI S Press. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость, млн. руб.	Справедливая стоимость, млн. долл.США*	Оценка оставшегося срока полезного использования
Торговая марка “Идеи Вашего Дома”	190	7	Неопределенный
Торговая марка “Салон-Интерьер”	132	5	Неопределенный
Торговая марка “Интерьер-Магазин”	16	1	20 лет
	<u>338</u>	<u>13</u>	

Клиентская база	140	5	10 лет
-----------------	-----	---	--------

Приобретения дочерних компаний оказали следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

млн.руб.	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
<b>Внеоборотные активы</b>	493
Основные средства	14
Нематериальные активы (примечание 14)	477
Инвестиции	1
Отложенные налоговые активы	1
<b>Оборотные активы</b>	132
Запасы	18
Торговая и прочая дебиторская задолженность	81
Денежные средства и их эквиваленты	33
Прочие активы	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>	(4)
Займы и кредиты	(4)
Отложенные налоговые обязательства	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>	(84)
Займы и кредиты	(1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(83)
<b>Чистые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<u>537</u>
Доля Группы в чистых активах, обязательствах и условных обязательствах	322
Гудвилл	<u>312</u>
<b>Уплаченная стоимость приобретения</b>	634
Приобретенные денежные средства	<u>(33)</u>

<b>Чистая сумма денежных средств, использованных на приобретение дочерних предприятий</b>	<b>601</b>
млн.долл.США*	
	<b>Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения</b>
<b>Внеоборотные активы</b>	<b>19</b>
Основные средства	1
Нематериальные активы (примечание 14)	18
Инвестиции	-
Отложенные налоговые активы	-
<b>Оборотные активы</b>	<b>5</b>
Запасы	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3
Денежные средства и их эквиваленты	1
Прочие активы	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>	<b>-</b>
Займы и кредиты	-
Отложенные налоговые обязательства	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>	<b>(3)</b>
Займы и кредиты	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3)
<b>Чистые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>21</b>
Доля Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	12
Гудвилл	12
<b>Уплаченная стоимость приобретения</b>	<b>24</b>
Приобретенные денежные средства	(1)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных на приобретение дочерних предприятий</b>	<b>23</b>

Возможность определения балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств дочерних предприятий на основе МСФО по состоянию на дату непосредственно перед приобретением отсутствовала в силу того, что финансовая отчетность дочернего предприятия была подготовлена в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности, которые в значительной мере отличаются от требований МСФО.

Так как приобретенные дочерние общества не готовили отчетности в соответствии с МСФО до их приобретения Группой, не представлялось возможным определить эффект их приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль за 2006 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года.

При распределении стоимости приобретения вышеупомянутых дочерних предприятий в между их активами, обязательствами и условными обязательствами не представлялось возможным точно оценить справедливую стоимость условных обязательств налогового характера, см. примечание 31(с).

Гудвилл в сумме 312 миллионов рублей/ 12 миллионов долларов США\* возник при приобретении компаний вследствие того, что Группа ожидает получение выгоды от роста спроса на публикации по дизайну интерьера в России и СНГ.

**(b) Приобретение компаний ООО «Гелиос Компьютер» и Гелиос ИТ Оператор Лтд.**

31 января 2006 года Группа приобрела 51% акций ООО «Гелиос Компьютер», зарегистрированного в Российской Федерации, и 51% акций компании Гелиос ИТ Оператор Лтд., зарегистрированной на Британских Виргинских Островах. Стоимость приобретения была разделена на фиксированную составляющую в сумме 41 миллиона рублей/ 2 миллионов долларов США\*, и на переменную составляющую, сумма которой зависела от финансового результата ООО «Гелиос Компьютер» за 2005 и 2006 годы. Первоначальная фиксированная стоимость приобретения в 2005 году составила 41 миллион рублей/ 2 миллиона долларов США\*. На основании финансового результата ООО «Гелиос Компьютер» за 2006 год, оцененного в марте 2007 года, Группа должна сделать дополнительный платеж за акции в сумме 27 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США\* (см. примечание 27).

В 2005 году Группа также предоставила ООО «Гелиос Компьютер» займ, деноминированный в долларах США со ставкой процента 7.34% в год, в сумме 28 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США\* (см. примечание 16).

В результате приобретения указанных компаний, чистая прибыль Группы за 2006 год увеличилась на 7 миллионов рублей/ 0.266 миллионов долларов США\*.

Группа идентифицировала клиентскую базу как нематериальный актив и определила его справедливую стоимость в сумме 16 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США\*.

Приобретения дочерних компаний оказали следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

млн.руб.	<u>Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения</u>
<b>Внеоборотные активы</b>	18
Основные средства	2
Нематериальные активы (примечание 14)	16
Прочие внеоборотные активы	-
<b>Оборотные активы</b>	181
Запасы	117
Торговая и прочая дебиторская задолженность	64
Денежные средства и их эквиваленты	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>	(181)
Займы и кредиты	(36)
Отложенные налоговые обязательства	(145)
<b>Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<u><u>18</u></u>

млн.руб.	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Доля Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	9
Гудвилл при приобретении	59
Стоимость приобретения	68
Стоимость приобретения к уплате на 31 декабря 2006 (примечание 27)	(27)
Стоимость приобретения, уплаченная в 2005 году (примечание 15)	(41)
Приобретенные денежные средства	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных на приобретение дочерних предприятий</b>	<b>-</b>

млн.долл.США*	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
<b>Внеоборотные активы</b>	1
Основные средства	-
Нематериальные активы (примечание 14)	1
Прочие внеоборотные активы	-
<b>Оборотные активы</b>	7
Запасы	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2
Денежные средства и их эквиваленты	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>	(7)
Займы и кредиты	(1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6)
<b>Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>1</b>
Доля Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	-
Гудвилл при приобретении	2
Стоимость приобретения	3
Стоимость приобретения к уплате на 31 декабря 2006 (примечание 27)	(1)
Стоимость приобретения, уплаченная в 2005 году (примечание 15)	(2)
Приобретенные денежные средства	-
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных на приобретение дочерних предприятий</b>	<b>-</b>

Возможность определения балансовой стоимости активов, обязательств и условных обязательств дочерних предприятий на основе МСФО по состоянию на дату непосредственно перед приобретением отсутствовала в силу того, что финансовая отчетность дочернего предприятия была подготовлена в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности, которые в значительной мере отличаются от требований МСФО.

Если бы датой приобретения дочерних обществ было 1 января 2006 года, выручка Группы за год составляла бы 5,643 миллиона рублей/ 214 миллионов долларов США\* (неаудированная). Так как приобретенные дочерние общества не готовили отчетности в соответствии с МСФО до их приобретения Группой, не представлялось возможным определить эффект их приобретения на консолидированную прибыль за 2006 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года.

При распределении стоимости приобретения вышеупомянутых дочерних предприятий между их активами, обязательствами и условными обязательствами не представлялось возможным точно оценить справедливую стоимость условных обязательств налогового характера, см. примечание 31(с).

Гудвилл в сумме 59 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США\* возник при приобретении этих дочерних обществ вследствие того, что Группа ожидает получение выгод от интеграции приобретенного бизнеса в деятельность сегмента Информационных технологий Группы.

После 31 декабря 2006 года Группа продала оба дочерних общества – ООО «Гелиос Компьютер» и Гелиос ИТ Оператор Лтд. – компании ОАО «Армада» (см. примечание 34).

**(с) Выбытие ООО «РБК Пабблишинг»**

В декабре 2006 года Группа продала долю в ООО «РБК Пабблишинг» за 0.010 миллиона рублей/ 0.00038 миллиона долларов США\*. Перед продажей компании большинство активов и обязательств компании были переведены в другие дочерние общества Группы. На дату выбытия чистые идентифицируемые активы дочернего общества составляли 0.098 миллиона рублей/ 0.003 миллиона долларов США\*.

**(d) Создание дочерних обществ**

В пояснении 33 приведены названия существенных дочерних обществ, созданных в 2006 году.

**6 Выручка**

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
Выручка оказания рекламных услуг	3,291	2,188	125	83
Выручка от продажи разработанного программного обеспечения	1,039	843	39	32
Выручка от продажи аппаратного обеспечения и сопутствующих услуг	1,053	-	41	-
Выручка от продажи газетной и журнальной продукции	92	-	3	-
Комиссии	22	16	1	-
Прочая выручка	115	103	4	4
	<u>5,612</u>	<u>3,150</u>	<u>213</u>	<u>119</u>

## 7 Прочие доходы

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
Списание кредиторской задолженности	7	-	-	-
Арендный доход	-	2	-	-
Штрафы и пени полученные	-	2	-	-
Прочие операционные доходы	6	2	-	-
	<u>13</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 8 Административные расходы

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн.долл. США*	млн.долл. США*
Оплата труда персонала	(140)	(59)	(6)	(2)
Расходы на консультационные услуги	(35)	(21)	(1)	(1)
Расходы на услуги связи	(34)	(18)	(1)	(1)
Арендная плата	(52)	(19)	(2)	(1)
Прочие налоги	(14)	(7)	-	-
Обслуживание автопарка	(13)	(4)	(1)	-
Обслуживание помещений	(9)	(4)	-	-
Начисленная компенсация сотрудникам по опционной программе (примечание 28(b))	(9)	-	-	-
Расходы по страхованию	(7)	(4)	-	-
Расходы по ремонту	(7)	(4)	-	-
Расходы по выплате вознаграждения банкам	(7)	-	-	-
Депозитарные услуги	(2)	(1)	-	-
Расходы по аренде	(1)	-	-	-
Офисные принадлежности	(2)	(2)	-	-
Расходы на внешние ИТ-услуги	-	(2)	-	-
Прочие административные расходы	(37)	(24)	(3)	(1)
	<u>(369)</u>	<u>(169)</u>	<u>(14)</u>	<u>(6)</u>

34

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

## 9 Прочие расходы

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн.долл. США*	млн.долл. США*
Списание НДС, не подлежащего возмещению	(16)	(5)	(1)	-
Резерв по НДС, не подлежащему возмещению (примечание 25)	(22)	-	(1)	-
Изменение резерва по сомнительным долгам	(9)	(9)	-	(1)
Списание безнадежных долгов	(6)	-	-	-
Убыток от продажи основных средств	(6)	(7)	-	-
Штрафы и пени уплаченные	(2)	(2)	-	-
Дисконт по переводу долга	-	(4)	-	-
Прочие расходы	(13)	(1)	(1)	-
	<u>(74)</u>	<u>(28)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>

## 10 Затраты на персонал

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн.долл. США*	млн.долл. США*
Оплата труда персонала	715	576	27	22
Отчисления в Государственный пенсионный фонд и другие отчисления	52	15	2	1
	<u>767</u>	<u>591</u>	<u>29</u>	<u>23</u>

Затраты на персонал в 2006 году включают в себя расходы в размере 9 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США\*, начисленные в соответствии с программой предоставления сотрудникам опционов на акции, действующей с июля 2006 года (примечание 28 (b)).

**11 Финансовые доходы и расходы**

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн.долл. США*	млн.долл. США*
<b>Чистый доход от прочих долгосрочных инвестиций</b>				
Чистый доход от инвестиций в паевые фонды	175	-	7	-
<b>Чистый доход от прочих краткосрочных инвестиций</b>				
Процентный доход	44	36	2	2
Прибыль от продажи векселей, удерживаемых до погашения	19	6	1	-
Прибыль по инвестициям, предназначенным для торговли	228	104	9	4
	291	146	12	6
	466	146	19	6
<b>Финансовые расходы</b>				
Процентные расходы	(204)	(66)	(8)	(3)
Отрицательная курсовая разница	(12)	(25)	-	(1)
Убыток по инвестициям, оцененный по справедливой стоимости доходов и расходов	-	(4)	-	-
Прочие финансовые расходы	-	(5)	-	-
	(216)	(100)	(8)	(4)

**12 Расход по налогу на прибыль**

	2006	2005	2006	2005
	млн.руб.	млн.руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчетный год	(128)	(25)	(5)	(1)
Излишне начислено в предшествующие годы	-	22	-	1
Резерв по налогу на прибыль (примечание 25)	(28)	-	(1)	-
	(156)	(3)	(6)	-
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	(1)	27	-	1
	(157)	24	(6)	1

Применимая ставка налога на прибыль для Группы составляет 24% (в 2005 году: 24%). Дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в соответствии с правовой юрисдикцией места регистрации. Для предприятий, зарегистрированных на Кипре, применимая ставка налога на прибыль составляет 10% (в 2005 году: 4.25%). Для предприятия, зарегистрированного в Нидерландских Антиллах, применимая ставка налога на прибыль в 2006 году составляла 3%. Доход, полученный предприятиями, зарегистрированными на Британских Виргинских островах и в Гонконге не подлежит обложению налогом на прибыль (примечание 31(с)).

**Выверка с эффективной ставкой налога:**

	2006		2005	
	млн. руб	%	млн. руб.	%
Прибыль до налогообложения	1,196	100	575	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(287)	(24)	(138)	(24)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке (примечание 31(с))	130	11	155	27
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(18)	(1)	(15)	(3)
Необлагаемые доходы	18	1	22	4
	(157)	(13)	24	4

	2006		2005	
	млн. долл. США*	%	млн. долл. США*	%
Прибыль до налогообложения	46	100	22	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(11)	(24)	(5)	(24)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке (примечание 31(с))	5	11	6	27
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	-	(1)	(1)	(3)
Необлагаемые доходы	-	1	1	4
	(6)	(13)	1	4

## 13 Основные средства

млн.руб.	Телевизионное оборудование	Вычислительная техника	Офисное оборудование	Прочие объекты основных средств	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>						
Остаток на 1 января 2005	448	409	22	12	54	945
Поступления	89	39	1	5	4	138
Перевод	(6)	(3)	-	(3)	(39)	(51)
Выбытия	-	-	-	4	(4)	-
Остаток на 31 декабря 2005	531	445	23	18	15	1,032
Перевод	20	86	20	10	116	252
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	-	15	1	-	-	16
Перевод	(4)	(68)	(2)	(6)	(14)	(94)
Выбытия	-	38	4	2	(44)	-
Остаток на 31 декабря 2006	547	516	46	24	73	1,206
<b>Амортизация</b>						
Остаток на 1 января 2005	(118)	(145)	(13)	(7)	-	(283)
Начисленная амортизация	(87)	(79)	(6)	(4)	-	(176)
Выбытия	-	-	-	1	-	1
Остаток на 31 декабря 2005	(205)	(224)	(19)	(10)	-	(458)
Начисленная амортизация	(107)	(89)	(5)	(4)	-	(205)
Выбытия	2	40	1	3	-	46
Остаток на 31 декабря 2006	(310)	(273)	(23)	(11)	-	(617)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2005	330	264	9	5	54	662
На 31 декабря 2005	326	221	4	8	15	574
На 31 декабря 2006	237	243	23	13	73	589

млн.долл.США*	Телевизионное оборудование	Вычислительная техника	Офисное оборудование	Прочие объекты основных средств	Незавершенное строительство	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>	17	15	1	1	2	36
Остаток на 1 января 2005	3	2	-	-	-	5
Поступления	-	-	-	-	(1)	(1)
Перевод	-	-	-	-	-	-
Выбытия	20	17	1	1	1	40
Остаток на 31 декабря 2005	1	3	1	-	4	9
Перевод	-	1	-	-	-	1
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	-	(3)	-	-	(1)	(4)
Перевод	-	1	-	-	(1)	-
Выбытия	21	19	2	1	3	46
Остаток на 31 декабря 2006						
<b>Амортизация</b>	(5)	(6)	(1)	-	-	(12)
Остаток на 1 января 2005	(3)	(3)	-	-	-	(6)
Начисленная амортизация	-	-	-	-	-	-
Выбытия	(8)	(9)	(1)	-	-	(18)
Остаток на 31 декабря 2005	(4)	(4)	-	-	-	(8)
Начисленная амортизация	-	2	-	-	-	2
Выбытия	(12)	(11)	(1)	-	-	(24)
Остаток на 31 декабря 2006						
<b>Чистая балансовая стоимость</b>						
На 1 января 2005	12	9	-	1	2	24
На 31 декабря 2005	12	8	-	1	1	22
На 31 декабря 2006	9	8	1	1	3	22

**(а) Амортизация**

В течение года амортизация в размере 7 миллионов рублей/ 0.262 миллионов долларов США\* (2005: 15 миллионов рублей/ 0.570 миллионов долларов США\*) была капитализирована как часть затрат по разработке веб-сайтов и программного обеспечения и незавершенного производства.

## 14 Нематериальные активы

млн.руб.	Торговые марки	Программное обеспечение	Веб-сайты	Капитализированные расходы по разработке	Бренды	Предоплаты	Подключение к кабельным сетям	Гудвилл	Клиентская база	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>											
Остаток на 1 января 2005 года	51	105	189	238	-	-	-	-	-	37	620
Поступления		66	28	34	375	3	-	-	-	8	514
Остаток на 31 декабря 2005 года	51	171	217	272	375	3	-	-	-	45	1,134
Поступления	39	47	29	32	106	178	32	-	-	-	463
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	338	-	-	-	-	-	-	371	155	-	864
Выбытия	-	-	-	-	3	(3)	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006 года	428	218	246	304	484	178	32	371	155	45	2,461
<b>Амортизация</b>											
Остаток на 1 января 2005 года	(5)	(12)	(110)	(150)	-	-	-	-	-	(11)	(288)
Начисленная амортизация	(7)	(33)	(41)	(62)	(3)	-	-	-	-	(16)	(162)
Остаток на 31 декабря 2005 года	(12)	(45)	(151)	(212)	(3)	-	-	-	-	(27)	(450)
Начисленная амортизация	(8)	(59)	(35)	(42)	(38)	-	-	-	(10)	(16)	(208)
Остаток на 31 декабря 2006 года	(20)	(104)	(186)	(254)	(41)	-	-	-	(10)	(43)	(658)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>											
1 января 2005 года	46	93	79	88	-	-	-	-	-	26	332
31 декабря 2005 года	39	126	66	60	372	3	-	-	-	18	684
31 декабря 2006 года	408	114	60	50	443	178	32	371	145	2	1,803

млн.долл.США *	Торговые марки	Программ ное обеспечение	Веб-сайты	Капитализи рованные расходы по разработке	Бренды	Пред- оплаты	Подклю чение к кабельным сетям	Гудвилл	Клиентская база	Прочее	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>											
Остаток на 1 января 2005 года	2	4	7	9	-	-	-	-	-	2	24
Поступления	-	3	1	1	14	-	-	-	-	-	19
Остаток на 31 декабря 2005 года	2	7	8	10	14	-	-	-	-	2	43
Поступления	1	2	1	1	4	7	1	-	-	-	17
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	13	-	-	-	-	-	-	14	6	-	33
Выбытия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006 года	16	9	9	11	18	7	1	14	6	2	93
<b>Амортизация</b>											
Остаток на 1 января 2005 года	-	(1)	(4)	(6)	-	-	-	-	-	-	(11)
Начисленная амортизация	-	(1)	(2)	(2)	-	-	-	-	-	(1)	(6)
Остаток на 31 декабря 2005 года	-	(2)	(6)	(8)	-	-	-	-	-	(1)	(17)
Начисленная амортизация	(1)	(2)	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	(1)	(7)
Остаток на 31 декабря 2006 года	(1)	(4)	(7)	(9)	(1)	-	-	-	-	(2)	(24)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>											
1 января 2005 года	2	3	3	3	-	-	-	-	-	2	13
31 декабря 2005 года	2	5	2	2	14	-	-	-	-	1	26
31 декабря 2006 года	15	5	2	2	17	7	1	14	6	-	69

**(a) Приобретение Интернет-ресурсов**

В 2006 году Группа приобрела исключительные права на использование нескольких веб-сайтов общей стоимостью 120 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*. Стоимость приобретения была распределена между программным обеспечением и брендом, включающем в себя исключительные права пользования доменным именем и интернет-аудиторией. Распределение стоимости приобретения было осуществлено на основе оценки справедливой стоимости соответствующих активов.

**(b) Приобретение торговой марки**

В декабре 2006 года Группа приобрела исключительные права на проведение конкурса «Народная марка» за 39 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\*. Данная торговая марка амортизируется в течение 7 лет.

**(c) Предоплата и подключение к кабельным сетям**

В 2006 году Группа оплатила 210 миллионов рублей/ 8 миллионов долларов США\* московскому провайдеру подключения к кабельным телевизионным сетям. На 31 декабря 2006 года провайдер завершил работы по подключению на общую сумму 32 миллиона рублей/ 1 миллион долларов США\*, которые были признаны как актив «подключение к кабельным сетям». Оставшаяся часть предоплаты, сделанной в 2006 году, в сумме 178 миллионов рублей/ 7 миллионов долларов США\*, была представлена в отчетности как предоплата в составе нематериальных активов, и будет переведена в категорию подключения к кабельным сетям в момент полного завершения работ.

**(d) Расходы по амортизации**

Сумма расходов по амортизации нематериальных активов за год отражена в составе себестоимости.

**(e) Тестирование на обесценение гудвилла и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования**

Группа имеет следующие объекты нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования: Гудвилл в сумме 371 миллиона рублей/ 14 миллионов долларов США\* (2005: 0) и торговые марки в сумме 322 миллионов рублей/ 12 миллионов долларов США\* (2005: 0).

Для целей тестирования на обесценение, гудвилл в сумме 312 миллионов рублей / 12 миллионов долларов США\* и торговые марки стоимостью 322 миллионов рублей/ 12 миллионов долларов США\* отнесены к группе EDI S Press, а гудвилл в сумме 59 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США\* отнесены к ООО «Гелиос Компьютер» (пояснения 5(a) и 5(b)). Эти единицы представляют собой наиболее детальный уровень внутри Группы, на котором Группа рассматривает указанные нематериальные активы для целей внутреннего управления.

Возмещаемая стоимость каждой из указанных единиц представляет собой стоимость в использовании, определенную путем дисконтирования будущих денежных потоков, генерируемых в непрекращаемой деятельностью данных единиц.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

*Группа EDI S Press*

Тест на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении группы EDI S Press 30 июня 2006 года, и ее нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования (торговые марки «Идеи Вашего Дома» и «Салон-Интерьер» - см. примечание 5(a)) был проведен с участием независимого оценщика Американ Аппрейзалз. С даты проведения теста на обесценение до отчетной даты существенных изменений в допущениях, использованных в тесте на обесценение, не было.

Группа использовала следующие основные допущения:

- Анализ дисконтированных денежных потоков был подготовлен для группы EDI S Press как единицы, генерирующей денежные потоки;
- Годовые объемы продаж журналов «Идеи Вашего Дома» и «Салон-Интерьер» предполагались постоянными в 2006-2010; по журналу «Интерьер-магазин» предполагалось уменьшение объемов продаж на 4% в год;
- Предполагался рост продажных цен в соответствии с инфляцией (9% в 2007 году, 5% в 2008 году, 4% в 2009 году и 3% в 2010 году и далее);
- Предполагался рост выручки от рекламы в расчете на один номер журнала в соответствии с ростом российского рынка журнальной рекламы (14% в 2007 и 2008 годах, 7% в 2009 году, 8% в 2010 году, и 3% в год после 2010 года);
- Для дисконтирования денежных потоков по всем тестируемым нематериальным активам применялась ставка дисконтирования 15.5% после налога на прибыль. Расчет ставки дисконтирования был основан на показателе средневзвешенной стоимости капитала.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

На основании проведенной оценки чистых дисконтированных денежных потоков не выявлено необходимости признания обесценения гудвилла или прочих нематериальных активов группы EDI S Press Group по состоянию на 30 июня 2006 года или 31 декабря 2006 года.

*ООО «Гелиос Компьютер»*

При тестировании на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении ООО «Гелиос Компьютер», были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был основан на фактических данных и пятилетнем бизнес-плане;
- Прогнозные данные о выручке были основаны на фактических данных о выручке от долгосрочной клиентской базы, существовавшей на дату приобретения. Предполагалось, что ожидаемый рост выручки будет соответствовать темпам роста рынка продажи компьютеров (10%, 18%, 15% и 13% в год за годы с 2007 по 2010, соответственно), и темпам роста рынка ИТ-услуг (33%, 17%, 17% и 27% в год за годы с 2007 по 2010, соответственно);

- Для дисконтирования денежных потоков по всем тестируемым нематериальным активам применялась ставка дисконтирования 14.7% после налога на прибыль. Расчет ставки дисконтирования был основан на показателе средневзвешенной стоимости капитала.

Значения, присвоенные каждому из указанных основных допущений, отражают оценку руководством перспектив развития бизнеса и базируются как на внешних источниках информации, так и на внутренних данных.

На основании проведенной оценки чистых дисконтированных денежных потоков не выявлено необходимости признания обесценения гудвилла, связанного с приобретением ООО «Гелиос Компьютер» по состоянию на 31 декабря 2006 года.

## 15 Предоплата за приобретение дочернего общества

В 2006 году Группа сделала предоплату в сумме 354 миллионов рублей/ 13 миллионов долларов США\* за 75% акций нового дочернего общества, в собственности которого находятся некоторые Интернет-ресурсы. По состоянию на отчетную дату Группа еще не получила права собственности на данные акции; право собственности на акции перейдет к Группе после того, как Группа завершит процедуры по юридической и финансовой проверке данного дочернего общества.

Группа приняла на себя обязательство приобрести оставшиеся 25% акций данного дочернего общества за сумму не менее 123 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*, которая должна быть определена сторонами на дату приобретения этих акций, в течение года после перехода к Группе права собственности на указанные выше 75% акций дочернего общества. Точная стоимость приобретения 25% акций будет определена на основании данных о ежедневной посещаемости Интернет-ресурсов, принадлежащих дочернему обществу, перед датой приобретения этих акций. Группа также приняла на себя обязательство предоставить этому дочернему обществу займ в сумме 263 миллионов рублей/ 10 миллионов долларов США\*, и оказать безвозмездные рекламные услуги дочернему обществу на сумму не менее 132 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*.

По состоянию на 31 декабря 2005 года, сумма предоплаты за приобретение дочернего общества в сумме 41 миллион рублей/ 2 миллиона долларов США\* представляла собой предоплату за 60% акций ООО «Гелиос Компьютер» (см. примечание 5(b)).

## 16 Займы выданные

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
<i>Долгосрочные</i>				
Займ, выданный связанной стороне в 2004 году, подлежащий погашению в 2010 году, эффективная ставка 6% годовых	-	5	-	-
Займ, выданный связанной стороне в 2005 году, подлежащий погашению в 2007 году, эффективная ставка 7.34% годовых	-	28	-	1
	-	33	-	1
<i>Краткосрочные</i>				
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 5% годовых	-	15	-	1
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 3% годовых	70	-	2	-
Займы, выданные исполнительным директорам, эффективные ставки 8.7 -9.75% годовых	20	12	1	-
Займ, выданный третьим сторонам, эффективная ставка 6% годовых	14	-	1	-
	104	27	4	1

Долгосрочный займ в сумме 28 миллионов рублей /1 миллион долларов США\* по состоянию на 31 декабря 2005 года был выдан ООО «Гелиос Компьютер». По состоянию на 31 декабря 2006 года ООО «Гелиос Компьютер» являлся дочерним обществом Группы, соответственно сумма займа была элиминирована при консолидации (см. пояснения 3(а)(ii) и 5).

## 17 Прочие активы

Прочие активы включают договора на приобретение имущества в сумме 28 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\* (2005: 38 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\*) в форме инвестирования строительства квартир в жилых домах в Москве и Московской области, и отражены по стоимости их приобретения. Руководство Группы оценивает справедливую стоимость данных активов по состоянию на 31 декабря 2006 года в размере 70 миллионов рублей / 2 миллиона долларов США\*. Справедливая стоимость была определена на основе рыночных цен на аналогичные объекты недвижимости. В 2006 году Группа продала третьим лицам 2 договора общей стоимостью 12 миллионов рублей/ 0.456 миллиона долларов США\*.

## 18 Прочие финансовые вложения

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<i>Долгосрочные</i>				
Инвестиции, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	432	46	16	2
	432	46	16	2
<i>Краткосрочные</i>				
Финансовые вложения, предназначенные для торговли	30	18	1	1
Банковские векселя, удерживаемые до погашения	257	238	10	9
	287	256	11	10
	719	302	27	12

Долгосрочные инвестиции, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, включают инвестиции в паевые фонды. Группа не намерена продавать или погашать инвестиции в паевые фонды ранее 31 декабря 2007 года.

Финансовые вложения, предназначенные для торговли, включают акции и векселя российских компаний, которые котируются на фондовой бирже РТС и Московской фондовой бирже. Большинство этих финансовых вложений приобретены через брокеров по договорам доверительного управления.

Инвестиции, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены по их справедливой стоимости.

Банковские векселя были погашены в первом квартале 2007 года.

## 19 Отложенные налоговые активы и обязательства

### (a) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим показателям:

Млн.руб.	Активы		Обязательства		Чистые активы / (обязательства)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Основные средства	2	6	(49)	(61)	(47)	(55)
Нематериальные активы	-	-	(39)	(42)	(39)	(42)
Инвестиции	-	-	(4)	(1)	(4)	(1)
Запасы	1	-	-	-	1	-
Дебиторская задолженность	3	-	-	(13)	3	(13)
Расходы будущих периодов	1	13	(1)	(3)	-	10
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	16	-	-	-	16
<b>Налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>7</b>	<b>35</b>	<b>(93)</b>	<b>(120)</b>	<b>(86)</b>	<b>(85)</b>

Отложенный налоговый актив, относившийся к налоговому убытку, перенесенному на будущее, в сумме 16 миллионов рублей/ 0.590 миллионов долларов США\* по состоянию на 31 декабря 2005 года, относился к операциям ООО «РБК Пабблишинг». В 2006 году Группа продала это дочернее общество (см.примечание 5(с)).

Млн.долл.США*	Активы		Обязательства		Чистые активы / (обязательства)	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Основные средства	-	-	(2)	(2)	(2)	(2)
Нематериальные активы	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
Инвестиции	-	-	-	-	-	-
Запасы	-	-	-	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-	(1)	-	(1)
Расходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	1	-	-	-	1
<b>Налоговые активы/(обязательства)</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(3)</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>	<b>(3)</b>

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

## (b) Движение временных разниц в течение года

Млн.руб.	1 января 2005	Признано в составе прибыли	31 декабря 2005
Основные средства	(70)	15	(55)
Нематериальные активы	(39)	(3)	(42)
Инвестиции	-	(1)	(1)
Дебиторская задолженность	1	(14)	(13)
Займы и кредиты	(5)	5	-
Кредиторская задолженность	1	(1)	-
Расходы будущих периодов	-	10	10
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	16	16
	(112)	27	(85)

Млн.руб.	1 января 2006	Признано в составе прибыли	31 декабря 2006
Основные средства	(55)	8	(47)
Нематериальные активы	(42)	3	(39)
Инвестиции	(1)	(3)	(4)
Запасы	-	1	1
Дебиторская задолженность	(13)	16	3
Расходы будущих периодов	10	(10)	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	16	(16)	-
	(85)	(1)	(86)

Млн. долл. США*	1 января	Признано в	31 декабря
	2005	составе прибыли	2005
Основные средства	(3)	1	(2)
Нематериальные активы	(1)	-	(1)
Инвестиции	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	(1)	(1)
Займы и кредиты	-	-	-
Кредиторская задолженность	-	-	-
Расходы будущих периодов	-	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	1	1
	(4)	1	(3)

Млн. долл. США*	1 января	Признано в	31 декабря
	2006	составе прибыли	2006
Основные средства	(2)	-	(2)
Нематериальные активы	(1)	-	(1)
Инвестиции	-	-	-
Запасы	-	-	-
Дебиторская задолженность	(1)	1	-
Расходы будущих периодов	-	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1	(1)	-
	(3)	-	(3)

### (с) Непризнанное отложенное налоговое обязательство

По состоянию на 31 декабря 2006 года отложенное налоговое обязательство, относящееся к временной разнице в сумме 3,151 миллиона рублей/ 120 миллионов долларов США\* (2005: 1,239 миллионов рублей/ 47 миллионов долларов США\*), возникшей в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не была признана в связи с тем, что Группа имеет возможность контролировать сроки реализации этой временной разницы, и реализация этой временной разницы в обозримом будущем не ожидается. Если бы эта временная разница была реализована в форме перечисления средств Компании (отражающих распределение прибыли), то применялась бы действующая ставка налога в размере 9 процентов. Если бы эта временная разница была реализована в результате выбытия дочерних предприятий, то применялась бы ставка налога в размере 24 процентов.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

**20 Запасы**

	2006	2005	2006	2005
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Материалы	47	8	2	-
Незавершенное производство	8	-	-	-
Товары для перепродажи	33	12	1	1
	88	20	3	1

По состоянию на 31 декабря 2006 года запасы Группы стоимостью 29 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\* (2005: 0) находились в залоге по полученной банковской гарантии.

В 2006 году Группа списала запасы стоимостью 9 миллионов рублей/ 0.3 миллионов долларов США\* (2005: 0).

**21 Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
Задолженность покупателей и заказчиков	895	478	34	18
Прочие предоплаты	56	173	2	6
НДС к получению	17	49	1	2
Расходы будущих периодов	7	17	-	1
Проценты к получению	4	15	-	1
Дебиторская задолженность по финансовому лизингу	1	2	-	-
Прочая дебиторская задолженность	67	93	3	3
	1,047	827	40	31
Резерв по сомнительным долгам	(18)	(9)	(1)	-
	1,029	818	39	31

Прочая дебиторская задолженность в сумме 93 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США\* по состоянию на 31 декабря 2005 года включала остатки денежных средств в сумме 75 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США\*, замороженных на счетах в российском банке по причине отзыва его лицензии. В 2006 году эти денежные средства были получены Группой в полном размере.

По состоянию на 31 декабря 2006 года прочая дебиторская задолженность в сумме 66 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США\* включала дебиторскую задолженность брокера за ценные бумаги, проданные Группой, в сумме 47 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США\*.

## 22 Денежные средства и их эквиваленты

	2006	2005	2006	2005
	Млн.руб.	Млн.руб.	Млн.долл. США*	Млн.долл. США*
Денежные средства в кассе и в банке	1,033	918	40	35
Депозиты	868	58	33	2
Денежные средства у брокеров	1,587	392	60	15
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	3,488	1,368	133	52

Денежные средства у брокеров представляют собой денежные средства, которые будут использованы для приобретения финансовых вложений, предназначенных для торговли. Данные денежные средства могут быть получены в течение 10 дней после уведомления брокера.

## 23 Капитал

### (a) Акционерный капитал и эмиссионный доход

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	2006	2005
Зарегистрированные акции	119,260,000	115,000,000
Номинальная стоимость	RUR 0.001	RUR 0.001
Выпущенные на начало года	115,000,000	115,000,000
Акции, выпущенные в течение года и полностью оплаченные	4,260,000	-
Выпущенные на конец года и полностью оплаченные	119,260,000	115,000,000

### (b) Выпуск дополнительных акций

В 2006 году Компания выпустила 4,260,000 дополнительных обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0.001 рублей, за 660 миллионов рублей/ 25 миллионов долларов США\* денежными средствами, включая 116 миллионов рублей/ 4 миллиона долларов США\*, полученные Группой в 2005 году (см. примечание 26).

**(с) Собственные акции**

На отчетную дату Группа владела 4,793,000 (2005: 580 800) собственных акций.

**(d) Дивиденды**

Согласно законодательству Российской Федерации средства Компании, подлежащие распределению, ограничены суммой нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2006 года нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль текущего года, составила 57 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США\*.

**(e) Выпуск американских депозитарных расписок**

24 марта 2005 года Группа приступила к выполнению программы выпуска американских депозитарных расписок 1-го уровня (тикер: RINFY, CUSIP номер: 75523Q102) для обыкновенных акций при участии Bank of New York. Одна депозитарная расписка представляет 4 обыкновенные акции. Американские депозитарные расписки котируются на внебиржевом рынке ценных бумаг. Основной задачей программы является предоставление международным частным и институциональным инвесторам возможности участия в акционерном капитале Компании. По состоянию на 31 декабря 2006 года, 13 419 840 акций Компании были депонированы в Bank of New York для выполнения программы.

**24 Кредиты и займы**

	2006	2005	2006	2005
	млн. руб.	млн. руб.	млн. долл. США*	млн. долл. США*
<i>Долгосрочные</i>				
Ноты с кредитным условием (а)	2,630	-	100	-
Обеспеченный банковский кредит (b)	-	161	-	6
Необеспеченный банковский кредит (с)	4	144	-	5
	<u>2,634</u>	<u>305</u>	<u>100</u>	<u>11</u>
<i>Краткосрочные</i>				
Необеспеченный банковский кредит (с)	137	-	5	-
Необеспеченные займы (d)	158	-	6	-
Необеспеченные облигации (e)	-	175	-	7
	<u>295</u>	<u>175</u>	<u>11</u>	<u>7</u>

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

**(а) Ноты с кредитным условием**

В июне 2006 года дочерняя компания Группы RBC Investments Limited, зарегистрированная на Кипре, получила кредит у Дрезднер Банк АГ с фиксированной ставкой процента 9.5% годовых на сумму 100 миллионов долларов США, посредством выпуска нот с кредитным условием (CLNs). Кредит подлежит погашению в июне 2009 года или, по уведомлению кредитора, в июне 2008 года. В июне 2006 года Группа выплатила банку гонорар за проведение этой операции в сумме 1 миллион долларов США. Материнская компания Группы и дочернее общество ЗАО «РБК-ТВ» предоставили гарантии по погашению кредита.

Ноты с кредитным условием имеют срок погашения 3 года и фиксированную ставку купонного дохода 9.5% в год, подлежащего выплате каждые 6 месяцев. Ноты имеют опцион «пут» через 3 года по номинальной стоимости и опцион «колл» по стоимости 103% от номинальной с даты выпуска по 31 декабря 2006 года, 102.5% в течение 2007 года, 101.5% с 1 января 2008 года по 7 июня 2008 года и по номинальной стоимости после 7 июня 2008 года.

Кредит и ноты с кредитным условием имеют ряд ограничительных финансовых условий. В случае нарушения какого-либо из этих условий кредитор вправе требовать немедленного погашения кредита.

Дополнительный кредит в сумме 50 миллионов долларов США может быть предоставлен Группе Дрезднер Банком по запросу Группы, но не позднее 15 декабря 2008 года.

**(b) Долгосрочный обеспеченный банковский кредит**

Обеспеченный банковский кредит в сумме 161 миллиона рублей /6 миллионов долларов США\*, предоставленный Группе Коммерческим Банком Москоммерцбанк по состоянию на 31 декабря 2005 года, был полностью погашен в 2006 году, до даты погашения в 2009 году, установленной кредитным соглашением. Банковский кредит был деноминирован в долларах США и имел эффективную ставку процента 13.25%. Соответственно, телевизионное оборудование стоимостью 98 миллионов рублей/ 4 миллиона долларов США\*, находившееся в залоге по данному банковскому кредиту на 31 декабря 2005 года, и 3,661,774 акций Компании, принадлежавших исполнительным директорам Группы, и заложенные ими в обеспечение данного банковского кредита на 31 декабря 2005 года, были освобождены из-под залога в 2006 году.

**(c) Необеспеченный банковский кредит**

Необеспеченный банковский кредит в сумме 137 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*, деноминированный в долларах США, с плавающей ставкой процента LIBOR + 5% и сроком погашения в 2007 году, был получен от АБН Амро Банка.

**(d) Необеспеченные краткосрочные займы**

Необеспеченные краткосрочные займы включают займ в сумме 141 миллион рублей/ 5 миллионов долларов США\*, полученный от связанной стороны (см. примечание 32(c)), с фиксированной ставкой процента 7.2% в год и сроком погашения в 2007 году.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

**(е) Необеспеченные облигации**

В феврале 2003 года Группа выпустила долгосрочные облигации номинальной стоимостью 6 миллионов долларов США и с номинальной процентной ставкой 15.25% годовых и сроком погашения в феврале 2006 года. Эффективная ставка процента по данным облигациям составляет 19.25% годовых. По истечении 12 месяцев с момента выпуска облигаций их держатели получили warrants, предоставлявшие им право бесплатно обменять в любое время каждый warrant на 10 000 акций Компании. С момента выпуска warrants они были отделены от облигаций. В феврале 2006 года Группа полностью погасила облигации и warrants.

**25 Резервы**

В 2006 году российские налоговые органы оспорили экономическую обоснованность некоторых операций Группы с несколькими поставщиками за один месяц 2005 года, и предъявили Группе дополнительные налоговые обязательства за этот период. Группа отразила резерв по налоговым платежам в российский бюджет, которые могут дополнительно потребоваться в отношении операций с этими поставщиками за все предыдущие налоговые периоды, открытые для налоговых проверок:

	<b>2006</b>	<b>2006</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл.США*</b>
НДС	17	1
Штрафы и пени по НДС	5	-
Налог на прибыль	22	1
Штрафы и пени по налогу на прибыль	6	-
	<u>50</u>	<u>2</u>

**26 Прибыль на акцию**

Расчет прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2006 года основан на величине чистой прибыли за год и на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находившихся в обращении в 2006 году, рассчитанном следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Обыкновенные акции в обращении на 1 января	115,000	115,000
Влияние наличия собственных акций выкупленных	(581)	(150)
Влияние погашения warrants в январе	110	-
Влияние погашения warrants в феврале	-	28
Влияние выкупа собственных акций в марте	(2,925)	-
Влияние выпуска акций в апреле	3,373	-
Влияние выкупа собственных акций в апреле	(578)	-
Влияние выкупа собственных акций в июле	(50)	-
Влияние выкупа собственных акций в ноябре	-	(161)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год	<u>114,349</u>	<u>114,717</u>

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

Группа имеет потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, в соответствии с опционными программами (см. примечание 28).

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в 2006 году, включая потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, было определено следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	114,349	114,717
Влияние потенциальных обыкновенных акций, подлежащих выпуску в соответствии с опционной программой, действующей с июля 2002 года	3,673	3,623
Влияние потенциальных обыкновенных акций, подлежащих выпуску в соответствии с опционной программой, действующей с июля 2006 года	1,051	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год	119,073	118,340

## 27 Кредиторская задолженность

	<b>2006</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>	<b>млн. долл. США*</b>
Кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	832	218	32	8
Авансы полученные	147	61	6	3
Кредиторская задолженность за приобретенную долю в дочернем обществе (примечание 5(b))	27	-	1	-
Полученная предоплата за дополнительно выпущенные акции (примечание 23(b))	-	116	-	4
Прочие налоги к уплате	20	1	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	50	179	2	7
	<b>1,076</b>	<b>575</b>	<b>41</b>	<b>22</b>

Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства в сумме 179 миллионов рублей/ 7 миллионов долларов США\* по состоянию на 31 декабря 2005 года включала кредиторскую задолженность в сумме 135 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\* за Интернет-ресурсы, приобретенные в 2005 году (см. примечание 14).

## 28 Опционы на акции

### (а) Опционная программа, утвержденная в 2002 году

В июле 2002 года компенсационный комитет Группы принял решение учредить отдельную опционную программу для членов Совета директоров и высшего руководства Группы.

Согласно данной программе, члены Совета директоров получили возможность по результатам трехлетнего периода работы в Совете директоров приобрести максимальное количество 3 250 000 акций по цене 130% от 0.83 долларов США за акцию, которая являлась ценой первичного размещения акций Компании в апреле 2002 года.

Кроме того, согласно данной программе представители высшего руководства имеют право на получение 1 260 000 акций по результатам трехлетнего периода работы в Группе. Опционы на акции, предоставленные высшему руководству, имеют нулевую стоимость.

По состоянию на 31 декабря 2006 года рыночная цена акций составила 294 рубля/11.17 доллара США\* за акцию (31 декабря 2005 года: 198 рубля/ 7.53 доллара США\* за акцию).

В 2005 году компенсационный комитет утвердил окончательное количество акций для каждого участника программы в зависимости от трехлетнего периода работы в Группе: 2 750 000 акций для членов Совета директоров и 1 260 000 акций для представителей высшего руководства. На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности опционы еще не были реализованы. Группа аккумулировала собственные акции в количестве, достаточном для реализации опционов (см. примечание 26).

### (б) Опционная программа, утвержденная в 2006 году

В июле 2006 года компенсационный комитет Группы принял решение учредить вторую опционную программу для членов Совета директоров и высшего руководства Группы.

Согласно данной программе, в течение трехлетнего периода члены Совета директоров получили возможность в зависимости от периода работы в Совете директоров приобрести максимально 2 500 000 акций по цене 10.5 долларов США за акцию, определенной как 150% рыночной стоимости акций Компании на дату утверждения данного решения компенсационного комитета.

Участники программы, по своему выбору, могут потребовать исполнения 1/3 от указанного количества опционов в период с 30 июня 2007 года по 30 сентября 2009 года; 2/3 от указанного количества опционов в период с 30 июня 2008 года по 30 сентября 2009 года; или всей суммы опционов в периоде с 30 июня 2009 года по 30 сентября 2009 года.

Если участник опционной программы выбывает из Совета директоров в течение указанного трехлетнего периода, ему причитается 1/3 максимального количества опционов за один год его работы в Совете директоров и 2/3 максимального количества опционов за два года его работы в Совете директоров.

Участники опционной программы не могут требовать компенсации им разницы между рыночной стоимостью акций и ценой реализации опционов.

В 2006 году Группа признала расход по опционной программе в сумме 9 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США\*, определенный следующим образом:

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

- Группа рассматривает программу как три отдельных опционных программы с периодами, необходимыми для получения безусловно реализуемого права на акции, равными одному, двум и трем годам, соответственно.
- Группа определила справедливую стоимость указанных трех опционных программ на дату принятия обязательства как 6.45 рублей/ 0.24 доллара США\*, 24.58 рублей/ 0.93 доллара США\* и 25.20 рублей/ 0.96 доллара США\* для периодов, необходимых для получения безусловно реализуемого права на акции, равных одному, двум и трем годам, соответственно.
- Справедливая стоимость опционных программ была определена с использованием модели оценки опционов на акции Блэка-Шоулса, с применением следующих параметров: Безрисковая ставка процента - 5%, дивидендный доход – 0 и волатильность акций 34.3%, 46.7% и 62.4% для периодов, необходимых для получения безусловно реализуемого права на акции, равных одному, двум и трем годам, соответственно.

На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности ни один из участников программы не принял решения об исполнении своих опционов.

В августе 2007 года Группа приняла решение об уменьшении цены реализации опционов с 10.5 долларов США за акцию до 9.2 долларов США за акцию, что отражает влияние выбытия ИТ бизнеса (см.примечание 34(а)).

### (с) Прочие опционные программы

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа не имела утвержденных опционных программ для руководства среднего звена.

В августе 2007 года Группа утвердила мотивационную программу для руководства среднего звена и ключевых сотрудников медийного направления Группы до конца 2009 года. Для финансирования данной программы Группа намерена использовать 1,000,000 собственных акций, ранее выкупленных Группой.

## 29 Финансовые инструменты

В процессе своей деятельности Группа подвержена кредитному риску, валютному риску и риску изменения процентной ставки.

### (а) Кредитный риск

Группа не требует гарантийного обеспечения финансовых активов. Группа работает с большинством своих клиентов на условиях предоплаты. Оценка платежеспособности проводится в отношении тех покупателей, за исключением связанных сторон, которые претендуют на отсрочку платежа для сумм сверх установленного лимита.

На дату составления финансовой отчетности не было значительной концентрации кредитных рисков. Максимальная величина кредитного риска равна отраженной в бухгалтерском балансе стоимости каждого финансового актива.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

**(b) Риск изменения процентной ставки**

Изменения процентных ставок в основном оказывают влияние на кредиты и займы посредством изменения их справедливой стоимости (при займах с фиксированной процентной ставкой), либо изменения будущих денежных потоков (при займах с плавающей процентной ставкой).

Руководство Группы не имеет формальных процедур для определения оптимального соотношения займов с фиксированными и плавающими ставками. Однако при привлечении новых займов руководство делает оценку целесообразности использования фиксированной или плавающей процентной ставки, исходя из предполагаемого срока погашения займа.

В отношении процентных финансовых активов и обязательств, в следующих таблицах приведены средние эффективные процентные ставки на отчетную дату и показаны периоды пересмотра процентных ставок:

2006 Млн.руб.	Пояс- нение	Ставка процента по договору	Эффективная процентная ставка	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>											
	Займ, выданный третьему лицу	16	3.0%	3.0%	-	70	-	-	-	-	70
	Займы, выданные исполнительным директорам	16	8.7% - 9.75%	8.7% - 9.75%	-	20	-	-	-	-	20
	Займ, выданный третьему лицу	16	6.0%	6.0%	-	14	-	-	-	-	14
	Банковские векселя	18	2.4% - 5.0%	2.4%- 5.0%	257	-	-	-	-	-	257
	Ноты с кредитным условием	24	9.5%	9.6%	-	-	(2,630)	-	-	-	(2,630)
	Необеспеченные банковские кредиты	24	6.0%	6.0%	-	-	(4)	-	-	-	(4)
	Необеспеченные займы от связанной стороны	24	7.2%	7.2%	-	(158)	-	-	-	-	(158)
<b>Инструменты с плавающей ставкой процента</b>											
	Необеспеченный банковский займ	24	LIBOR + 5%	LIBOR + 5%	(137)	-	-	-	-	-	(137)

2006 Млн. долл. США*	Пояс- нение	Ставка процента по договору	Эффективная процентная ставка	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>											
	Займ, выданный третьему лицу	16	3.0%	3.0%	-	2	-	-	-	-	2
	Займы, выданные исполнительным директорам	16	8.7% - 9.75%	8.7% - 9.75%	-	1	-	-	-	-	1
	Займ, выданный третьему лицу	16	6.0%	6.0%	-	1	-	-	-	-	1
	Банковские векселя	18	2.4% - 5.0%	2.4%- 5.0%	10	-	-	-	-	-	10
	Ноты с кредитным условием	24	9.5%	9.6%	-	-	-	(100)	-	-	(100)
	Необеспеченные банковские кредиты	24	6.0%	6.0%	-	-	-	-	-	-	-
	Необеспеченные займы от связанной стороны	24	7.2%	7.2%	-	(6)	-	-	-	-	(6)
<b>Инструменты с плавающей ставкой процента</b>											
	Необеспеченный банковский займ	24	LIBOR + 5%	LIBOR + 5%	(5)	-	-	-	-	-	(5)

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

2005 Млн. руб.	Пояс- нение	Ставка процента по договору	Эффективна я процентная ставка	0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>											
	Займ, выданный связанной стороне	16	6%	6%	-	-	-	-	5	-	5
	Займ, выданный связанной стороне	16	7.34%	7.34%	-	-	28	-	-	-	28
	Банковские векселя	18	3.5%	3.5%	238	-	-	-	-	-	238
	Обеспеченный банковский кредит	24	13.25%	13.25%	-	-	-	-	(161)	-	(161)
	Необеспеченные облигации	24	15.25%	15.25%	(175)	-	-	-	-	-	(175)
<b>Инструменты с плавающей ставкой процента</b>											
	Необеспеченный банковский займ	24	LIBOR + 5%	LIBOR + 5%	-	-	(144)	-	-	-	(144)

2005		Ставка	Эффективная	0-6	6-12	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Свыше	Итого
Млн. долл. США*	Пояснение	процента по договору	процентная ставка	месяцев	месяцев					5 лет	
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>											
	Займ, выданный связанной стороне	16	6%	6%	-	-	-	-	-	-	-
	Займ, выданный связанной стороне	16	7.34%	7.34%	-	-	1	-	-	-	1
	Банковские векселя	18	3.5%	3.5%	9	-	-	-	-	-	9
	Обеспеченный банковский кредит	24	13.25%	13.25%	-	-	-	(6)	-	-	(6)
	Необеспеченные облигации	24	15.25%	15.25%	(7)	-	-	-	-	-	(7)
<b>Инструменты с плавающей ставкой процента</b>											
	Необеспеченный банковский займ	24	LIBOR + 5%	LIBOR + 5%	-	-	(5)	-	-	-	(5)

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

**(с) Валютный риск**

Группа подвержена валютному риску преимущественно в отношении кредитов и займов, и банковских депозитов, деноминированных в иностранных валютах, отличных от функциональных валют соответствующих компаний Группы. По состоянию на 31 декабря 2006 года остатки кредитов и займов российских компаний Группы, деноминированных в долларах США, составляли 137 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\* (2005: 476 миллионов рублей/ 18 миллионов долларов США\*) и остатки деноминированных в евро денежных средств и их эквивалентов компаний RBC Investments Limited (Кипр) и RBC International (Гонконг) составляли 567 миллионов рублей/ 22 миллиона долларов США\* (2005: 271 миллион рублей/ 10 миллионов долларов США\*).

Руководство Группы не хеджирует валютные риски Группы.

**(d) Справедливая стоимость**

По оценке Группы, справедливая стоимость ее финансовых активов и обязательств существенно не отличается от их балансовой стоимости. Оценка справедливой стоимости основана на приблизительной стоимости, по которой заинтересованные стороны во ходе обычной деятельности могут обменяться данными финансовыми инструментами, и является объектом суждения руководства, а также подвержена влиянию неопределенностей экономического характера.

При оценке справедливой стоимости, руководство использовало следующие основные методы и допущения:

*Котируемые ценные бумаги.* Рыночные котировки на отчетную дату без вычета затрат по осуществлению сделки.

*Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность.* Применительно к дебиторской и кредиторской задолженности, имеющим срок погашения меньше шести месяцев, справедливая стоимость существенно не отличается от балансовой стоимости, поскольку эффект изменения стоимости денег с течением времени не является существенным. По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы не было торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности с установленным сроком погашения, превышающим 6 месяцев.

**30 Обязательства капитального характера****(а) Обязательство по приобретению акций и предоставлению финансирования и безвозмездных рекламных услуг**

Группа приняла на себя обязательство приобрести 25% акций компании, владеющей некоторыми Интернет-ресурсами, за сумму не менее 123 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа сделала предоплату за 75% акций данной компании в сумме 354 миллионов рублей/ 13 миллионов долларов США\* (см. примечание 15). Точная стоимость приобретения 25% акций будет определена на основании данных о ежедневной посещаемости Интернет-ресурсов, принадлежащих дочернему обществу, перед датой приобретения этих акций. Группа также приняла на себя

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

обязательство предоставить этому дочернему обществу займ в сумме 263 миллионов рублей/ 10 миллионов долларов США\*, и оказать безвозмездные рекламные услуги дочернему обществу на сумму не менее 132 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\* (см.примечание 15).

**(b) Обязательство по оплате подключения к кабельным сетям**

В 2006 году Группа заключила договор с провайдером подключения к кабельным сетям в Москве. Общая стоимость договора составила 405 миллионов рублей/ 15 миллионов долларов США\*. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа заплатила по данному договору 210 миллионов рублей/ 8 миллионов долларов США\* (см.примечание 14 (с)).

## **31 Условные события и обязательства**

**(a) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, распространенные в других странах, пока недоступны в России. Группа не осуществляла полного страхования производственных помещений, страхования на случай прерывания деятельности или ответственности перед третьими лицами за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на производственных площадках Группы или в связи с деятельностью Группы. Однако пока Группа не осуществит соответствующее страхование своих активов, существует риск, что повреждение или утрата активов могут оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

**(b) Судебный иск**

В ходе обычного ведения деятельности Группа участвует в различных судебных разбирательствах и вовлечена в процесс разрешения определенных споров и исков. Руководство полагает, что окончательные решения подобных вопросов не окажут существенного влияния на деятельность и финансовое положение Группы.

В 2006 году Группа успешно защитила свою позицию в суде в отношении предполагаемого нарушения Группой авторских прав. Судебный иск был предъявлен к Группе в 2005 году компаниями ЗАО «Бизнес Ньюс Медиа» и ООО «Балтик Ньюс Медиа» с оценочной суммой ущерба 285 миллионов рублей / 10.8 миллионов долларов США\*.

**(c) Условные обязательства налогового характера**

Система налогообложения в Российской Федерации является достаточно новой и характеризуется частыми изменениями в законодательстве, решений регулирующих органов и судов. Во многих случаях нормативные документы содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. Зачастую различные регулирующие органы по-разному трактуют одни и те же положения нормативных документов. Налоговые органы по результатам проверок предприятий имеют право налагать значительные штрафы и пени за выявленные нарушения. Налоговые расчеты и регистры налогового учета за отчетный период могут быть проверены налоговыми органами в течение трех последующих лет, а при определенных условиях и по истечении более длительных сроков. Недавние события в

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

России свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают всё более жесткую позицию по укреплению налоговой дисциплины и отстаиванию своей точки зрения в спорных вопросах.

Вышеизложенные факты могут привести к налоговым рискам, более значительным, чем в других странах. Исходя из своего понимания требований действующего в Российской Федерации налогового законодательства, руководство Группы считает, что налоговые обязательства отражены в консолидированной финансовой отчетности в полном объеме. Однако налоговые органы могут по-иному истолковать спорные положения действующего налогового законодательства, и, в случае успешного доказательства своей позиции, последствия для Группы могут быть существенными.

Группа работает с различными поставщиками и компаниями-посредниками, в которых Группа не имеет прямой или косвенной доли участия. Методы, используемые данными компаниями в целях уменьшения налоговых обязательств, могут быть оспорены налоговыми органами, поскольку они могут рассматривать данные методы как не вполне соответствующие применяемому налоговому законодательству, что, в свою очередь, исходя из существующей практики налоговых органов, может стать источником дополнительных налоговых рисков для Группы. Если методы, применяемые этими компаниями, будут успешно оспорены налоговыми органами, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, хотя ответственность за правильную и своевременную уплату налогов несет, прежде всего, руководство данных компаний. Руководство Группы считает, что оценить финансовый эффект потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы в результате операций с этими компаниями, не представляется возможным. Однако если эти обязательства возникнут, их сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной. В то же время Группа оценила и признала в данной консолидированной финансовой отчетности резерв по дополнительным налоговым обязательствам, включая штрафы и пени, в отношении операций с некоторыми поставщиками (см. примечание 25).

Группа имеет ряд иностранных дочерних компаний. Структурирование операций Группы путем распределения выручки и затрат между компаниями Группы в разных налоговых юрисдикциях приводит к снижению обязательств Группы по налогу на прибыль (см. примечание 12). Данные операции могут быть оспорены налоговыми органами Российской Федерации. Если налоговые органы успешно оспорят позицию Группы, доходы некоторых или всех иностранных дочерних компаний будут подлежать налогообложению в Российской Федерации. Руководство Группы считает, что оценить финансовый эффект этих потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы за отчетный год и предшествующие годы, не представляется возможным. Однако если эти обязательства возникнут, их сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной.

Группа использует различные методы выплаты вознаграждения сотрудникам. Соответствие некоторых из них действующему налоговому законодательству может быть оспорено налоговыми органами Российской Федерации. Если налоговые органы успешно оспорят позицию Группы, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства по единому социальному налогу. Руководство Группы считает, что оценить финансовый эффект этих потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы за отчетный год и предшествующие годы, не представляется возможным. Однако если эти обязательства возникнут, их сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной.

Дочерняя компания Группы, RBC International Limited, зарегистрированная в Гонконге, представила декларацию по налогу на прибыль за 2005 год с заявлением о предоставлении оффшорного освобождения от уплаты налога на прибыль за 2005 год. До настоящего времени дочерняя компания не получила подтверждения своего оффшорного статуса. Если заявление компании будет отклонено, у этой дочерней компании могут возникнуть обязательства по налогу на прибыль за 2005 и 2006 годы в общей сумме 71 миллион рублей/ 3 миллиона долларов США\*. Дочерняя компания пока не предоставила в налоговые органы Гонконга декларацию по налогу на прибыль за 2006 год, соответственно, на компанию будет наложен штраф в сумме, эквивалентной 11 тысячам рублей/ 0.5 тысячи долларов США\*. Руководство Группы считает, что прибыль этого дочернего общества за оба указанных года будет рассматриваться как оффшорная, и соответственно не будет облагаться налогом на прибыль по законодательству Гонконга. В данной консолидированной финансовой отчетности Группа не создала резерв по налогу на прибыль по законодательству Гонконга.

Если налоговые органы успешно оспорят операции, описанные выше, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, с учетом штрафов в размере от 20% до 40% от суммы неуплаченных налогов, и пени. Руководство Группы не создавало резервов по данным обязательствам в этой консолидированной финансовой отчетности, за исключением резервов, раскрытых в пояснении 25, так как руководство Группы считает, что отток экономических выгод для урегулирования данных налоговых обязательств возможен, но не является вероятным.

## 32 Операции со связанными сторонами

### (a) Контроль

Группа обладает контролем над всеми дочерними компаниями (см. список основных дочерних компаний в пояснении 33).

Три основных руководителя Группы, Герман Каплун, Александр Моргульчик и Дмитрий Белик, являясь основными акционерами, имеют возможность управлять операциями по собственному усмотрению и в целях собственной выгоды. Они также имеют ряд деловых интересов вне Группы.

### (b) Сделки с руководством Группы и членами их семей

#### (i) Вознаграждение руководства

В течение года вознаграждение основного руководства Группы в форме заработной платы и премий составило 25 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\* (2005: 10 миллионов рублей / 0.380 миллионов долларов США\*), которые включены в общую сумму расходов на персонал (см. примечание 10). Кроме того, в 2006 году действовали опционные программы, предусматривающие выплату вознаграждения основному руководству Группы акциями Компании (см. примечание 28).

#### (ii) Прочие операции

Группа предоставила краткосрочные займы исполнительным директорам в сумме 20 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\* (2005: 12 миллионов рублей/ 0.456 миллиона

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

долларов США\*). Долгосрочный займ, выданный независимому директору в сумме 5 миллионов рублей/ 0.190 миллиона долларов США\* был погашен в 2006 году (см.примечание 16).

По состоянию на 31 декабря 2005 года исполнительные директора Группы заложили 3,661,774 принадлежащих им акций Компании в обеспечение долгосрочного банковского кредита, полученного Группой (см. примечание 24(b)). Так как данный кредит был погашен в 2006 году, акции были освобождены из-под залога.

### (с) Операции с прочими связанными сторонами

Операции Группы с прочими связанными сторонами представлены внизу. Все данные операции осуществлялись с компаниями, контролируруемыми членами Совета директоров Группы.

Млн. руб.	Объём	Сальдо на	Объём	Сальдо на
	сделки	конец года	сделки	конец года
	2006	2006	2005	2005
Предоставленные рекламные услуги	24	-	239	12
Предоставленные услуги по программированию	-	-	4	-
Займы выданные (примечание 16)	6	20	29	45
Полученные услуги по разработке программного обеспечения	72	28	61	40
Полученные рекламные услуги	120	-	213	-
Займ полученный (примечание 24(d))	150	141	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по лизингу	-	7	-	10
Краткосрочная дебиторская задолженность по лизингу	-	1	-	2

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

Млн. долл. США*	Объём	Сальдо на	Объём	Сальдо на
	сделки	конец года	сделки	конец года
	2006	2006	2005	2005
Предоставленные рекламные услуги	1	-	9	-
Предоставленные услуги по программированию	-	-	-	-
Займы выданные (примечание 16)	-	1	1	2
Полученные услуги по разработке программного обеспечения	3	1	2	2
Полученные рекламные услуги	5	-	8	-
Займ полученный (примечание 24(d))	6	5	-	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по лизингу	-	-	-	-
Краткосрочная дебиторская задолженность по лизингу	-	-	-	-

**(d) Ценовая политика**

Ценовая политика в отношении операций со связанными сторонами устанавливается Группой и периодически пересматривается.

**33 Основные дочерние компании**

	Страна регистрации	Доля владения	
		2006	2005
ЗАО «Росбизнесконсалтинг»	Россия	100%	100%
ООО «РБК Паблишинг» (примечание 5 (с))	Россия	-	100%
RBC Investments (Cyprus) Limited	Кипр	100%	100%
ЗАО «РБК Софт»	Россия	100%	100%
ООО «РБК Центр»	Россия	100%	100%
ООО «РБК Реклама»	Россия	100%	100%
ЗАО «РБК-ТВ»	Россия	100%	100%
ЗАО «РБК Холдинг»	Россия	100%	100%
ООО «СМТП Пресс»	Россия	100%	100%
ООО «ИПК Медиа Продакшн»	Россия	100%	100%
ООО «Медиа Мир»	Россия	100%	100%
ООО «Бизнес Пресс»	Россия	100%	100%
ООО «Гелиос Компьютер» (примечание 5(b))	Россия	51%	-
ЗАО «Салон Пресс» (примечание 5(a))	Россия	60%	-
ЗАО «Издательский дом Салон Пресс» (примечание 5(a))	Россия	60%	-
ЗАО «Рекламное Агентство Эйдос» (примечание 5(a))	Россия	60%	-
RBC International Ltd.	Гонконг	100%	-
Mohiville Corporation N.V.	Нидерландские Антиллы	100%	-
Eidos Marketing Ltd.	Британские Виргинские острова	60%	-

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).

## 34 События после отчетной даты

### (a) Выбытие ИТ бизнеса

В марте 2007 года Компания продала дочерние общества, работающие в сегменте Информационных технологий, своей дочерней компании, созданной в 2006 году, ОАО «Армада», за общую сумму 12 миллионов рублей/ 0.456 миллиона долларов США\*. Были проданы следующие дочерние компании:

ООО «РБК Центр»

ООО «РБК Программный Продукт»

ООО «Дом для ПК»

ЗАО «РБК Софт»

ООО «РБК Софт»

ЗАО «РБК Инжиниринг»

ООО «Гелиос Компьютер».

В марте 2007 года Компания предложила своим существующим акционерам приобрести 95% обыкновенных акций ОАО «Армада». Цена предложения составила 6.69 рублей/ 0.25 долларов США\* за акцию, и была основана на суммарной стоимости акционерного капитала и нераспределенной прибыли ОАО «Армада» в сумме 67 миллионов рублей/ 3 миллиона долларов США\*, определенной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета по состоянию на 1 января 2007 года.

С 24 мая 2007 года акции ОАО «Армада» торгуются на Московской межбанковской валютной бирже (тикер ARMD). Цена размещения акций составила 380 рублей за акцию.

RBC International Limited, зарегистрированная в Гонконге, не была продана компании ОАО «Армада» на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности. Руководство Группы намерено осуществить продажу в 2007 году.

### (b) Операции с собственными акциями

После 31 декабря 2006 года Группа приобрела 216,500 акций Компании за 68 миллионов рублей/ 3 миллиона долларов США\*.

### (c) Утверждение мотивационной программы для менеджеров среднего звена

В августе 2007 года Группа утвердила мотивационную программу для менеджеров среднего звена и ключевых сотрудников медийного направления Группы до конца 2009 года. Для финансирования этой программы Группа планирует использовать 1,000,000 собственных акций, приобретенных Группой ранее.

### (d) Решение о дополнительном выпуске акций

3 августа 2007 года Совет директоров Компании принял решение о дополнительном выпуске 20,740,000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0.001 рубля за акцию.

**(e) Приобретение дочерних обществ**

**(i) ООО «Медиа Дизайн»**

После 31 декабря 2006 года Группа приобрела 99% долю в ООО «Медиа Дизайн» за 11 тысяч рублей/ 0.4 тысячи долларов США\*, предоплаченную денежными средствами в 2006 году. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа предоставила этой компании займ в сумме 14 миллионов рублей/ 0.532 миллионов долларов США\* с фиксированной ставкой процента 6% в год и сроком погашения в 2007 году (см. примечание 16).

**(ii) Приобретение акций компаний, владеющих медиа-ресурсами**

После 31 декабря 2006 года Группа заключила договор на приобретение 100% акций компаний, владеющих медиа-ресурсами, за общую сумму 632 миллиона рублей/ 24 миллиона долларов США\*. На дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности право собственности на эти акции еще не перешло к Группе.

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию 2(d).