



Консолидированная финансовая отчетность

за 2004 год



Перевод документа, подготовленного на английском языке.
См. пояснения к переводу на стр. 2.

ОАО РБК Информационные Системы
Москва 2005

Содержание

Заключение независимых аудиторов	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8
Консолидированный отчет о движении капитала	10
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	12

ПОЯСНЕНИЕ К ПЕРЕВОДУ

Финансовая отчетность ОАО «РБК Информационные Системы» за 2004 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, была составлена на английском языке. Прилагаемый перевод финансовой отчетности на русский язык подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.

Заключение независимых аудиторов

Акционерам ОАО «РБК Информационные системы»

Мы провели аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «РБК Информационные системы» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2004 года, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении капитала и движении денежных средств за 2004 год. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.

Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно требованиям данных стандартов аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме того, аудит включает анализ принципов бухгалтерского учета, использованных при составлении отчетности, и важнейших оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для выражения мнения относительно данной финансовой отчетности.

По нашему мнению, данная консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года и результаты ее деятельности, движение капитала и денежных средств за 2004 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не прибегая к оговоркам в нашем аудиторском заключении, мы обращаем Ваше внимание на тот факт, 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

1 августа 2005 года



ОАО «РБК Информационные системы»

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за 2004 год

	Прим.	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Выручка	6	2,212,872	1,429,111	79,747	51,502
Себестоимость реализованной продукции	7	(1,479,852)	(948,122)	(53,330)	(34,168)
Валовая прибыль		733,020	480,989	26,417	17,334
Коммерческие расходы	8	(268,881)	(275,088)	(9,690)	(9,914)
Административные расходы	9	(166,073)	(114,336)	(5,985)	(4,120)
Прочие операционные расходы	10	(8,451)	(24,713)	(305)	(891)
Прибыль от операционной деятельности		289,615	66,852	10,437	2,409
Чистые доходы от финансирования	12	50,936	72,715	1,836	2,621
Прибыль до налогообложения		340,551	139,567	12,273	5,030
Налог на прибыль	13	(51,585)	(30,552)	(1,859)	(1,101)
Чистая прибыль за год		288,966	109,015	10,414	3,929
Базовая прибыль на акцию	25	2.80	1.09	0.10	0.04
Разводненная прибыль на акцию	25	2.79	1.07	0.10	0.04

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена 1 августа 2005:

Генеральный директор

Герман Каплун

Финансовый директор

Дмитрий Белик

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

	Прим.	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Активы					
Внеоборотные активы					
Основные средства	14	660,991	716,719	23,821	25,829
Нематериальные активы	15	331,273	211,935	11,938	7,638
Займы выданные	17	4,440	-	160	-
Прочие инвестиции	16	-	20	-	1
		996,704	928,674	35,919	33,468
Оборотные активы					
Прочие инвестиции	16	504,024	-	18,164	-
Займы выданные	17	77,832	108,993	2,805	3,927
Запасы	18	85,984	22,655	3,099	816
Расходы будущих периодов	19	7,387	-	265	-
Дебиторская задолженность	20	980,687	291,181	35,342	10,494
Денежные средства и их эквиваленты	21	569,476	423,550	20,523	15,264
		2,225,390	846,379	80,198	30,501
Итого активов		3,222,094	1,775,053	116,117	63,969

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Капитал и обязательства					
Капитал	22				
Уставный капитал		149	134	6	5
Эмиссионный доход		1,464,267	679,847	52,768	24,500
Собственные акции		(3,573)	-	(129)	-
Нераспределенная прибыль		761,576	472,610	27,446	17,032
		2,222,419	1,152,591	80,091	41,537
Долгосрочные обязательства					
Займы и кредиты	23	322,563	163,816	11,625	5,903
Отложенные налоговые обязательства	24	112,329	88,677	4,048	3,196
		434,892	252,493	15,673	9,099
Краткосрочные обязательства					
Займы и кредиты	23	40,731	-	1,468	-
Доходы будущих периодов	19	29,645	-	1,068	-
Кредиторская задолженность	26	494,407	369,969	17,817	13,333
		564,783	369,969	20,353	13,333
Итого капитала и обязательств		3,222,094	1,775,053	116,117	63,969

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (д).

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Чистая прибыль за год	288,966	109,015	10,414	3,929
Корректировки по следующим статьям:				
Неденежные операции	22,258	-	802	-
Износ и амортизация	259,414	165,300	9,349	5,957
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	(880)	18,306	(32)	660
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	9,888	-	356
Прибыль от реализации векселей	(58,615)	(101,124)	(2,112)	(3,644)
Проценты к уплате	77,064	47,580	2,777	1,714
Проценты к получению	(34,980)	(32,687)	(1,261)	(1,178)
Переоценка финансовых вложения для торговли до справедливой стоимости	(10,609)	-	(382)	-
Налог на прибыль	51,585	30,552	1,859	1,101
Прибыль от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале	594,203	246,830	21,414	8,895
(Увеличение)/уменьшение запасов	(63,329)	36,440	(2,282)	1,313
Увеличение дебиторской задолженности	(682,793)	(65,212)	(24,606)	(2,350)
Увеличение/ (уменьшение) кредиторской задолженности	109,063	(2,054)	3,930	(74)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(42,856)	216,004	(1,544)	7,784
Налог на прибыль уплаченный	(12,558)	(12,252)	(453)	(441)
Проценты уплаченные	(51,384)	(29,905)	(1,852)	(1,078)
Потоки денежных средств от операционной деятельности	(106,798)	173,847	(3,849)	6,265

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от реализации основных средств	33,171	3,891	1,195	140
Поступления от выбытия финансовых вложений	58,615	101,493	2,112	3,658
Возврат займов выданных	108,993	-	3,927	-
Займы выданные	(82,272)	(108,993)	(2,964)	(3,928)
Проценты полученные	28,267	42,278	1,019	1,524
Приобретение основных средств	(129,318)	(467,583)	(4,660)	(16,851)
Приобретение нематериальных активов	(225,997)	(126,918)	(8,144)	(4,574)
Осуществление финансовых вложений	(493,395)	-	(17,781)	-
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности	(701,936)	(555,832)	(25,296)	(20,031)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от увеличения уставного капитала	807,698	-	29,108	-
Эмиссионные расходы	(14,616)	-	(527)	-
Поступление от займов	173,798	151,176	6,263	5,448
Затраты на выкуп варрантов	(17,317)	-	(624)	-
Выкуп собственных акций	(749,216)	-	(27,000)	-
Чистые поступления от продажи собственных акций	754,313	-	27,184	-
Поступления от выпуска варрантов	-	20,144	-	726
Потоки денежных средств от финансовой деятельности	954,660	171,320	34,404	6,174
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	145,926	(210,665)	5,259	(7,592)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	423,550	634,215	15,264	22,856
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (прим. 21)	569,476	423,550	20,523	15,264

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

тыс. руб.	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Нераспределенная прибыль	Итого
1 января 2003 года	134	645,273	-	363,595	1,009,002
Чистая прибыль за период	-	-	-	109,015	109,015
Выпуск варрантов	-	18,612	-	-	18,612
Вклады акционеров	-	15,962	-	-	15,962
Выкуп собственных акций	-	-	(63,327)	-	(63,327)
Выпуск собственных акций	-	-	63,327	-	63,327
31 декабря 2003 года	134	679,847	-	472,610	1,152,591
Чистая прибыль за период	-	-	-	288,966	288,966
Варранты погашенные	-	(17,317)	-	-	(17,317)
Акции выпущенные	15	807,683	-	-	807,698
Эмиссионные расходы	-	(14,616)	-	-	(14,616)
Прибыль от выпуска собственных акций	-	8,670	-	-	8,670
Выкуп собственных акций	-	-	(749,216)	-	(749,216)
Выпуск собственных акций	-	-	745,643	-	745,643
31 декабря 2004 года	149	1,464,267	(3,573)	761,576	2,222,419

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

тыс. долл.*	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции	Нераспре- деленная прибыль	Итого
1 января 2003 года	5	23,254	-	13,103	36,362
Чистая прибыль за период	-	-	-	3,929	3,929
Выпуск warrants	-	671	-	-	671
Вклады акционеров	-	575	-	-	575
Выкуп собственных акций	-	-	(2,282)	-	(2,282)
Выпуск собственных акций	-	-	2,282	-	2,282
31 декабря 2003 года	5	24,500	-	17,032	41,537
Чистая прибыль за период	-	-	-	10,414	10,414
Вarrants погашенные	-	(624)	-	-	(624)
Акции выпущенные	1	29,107	-	-	29,108
Эмиссионные расходы	-	(527)	-	-	(527)
Прибыль от выпуска собственных акций	-	312	-	-	312
Выкуп собственных акций	-	-	(27,000)	-	(27,000)
Выпуск собственных акций	-	-	26,871	-	26,871
31 декабря 2004 года	6	52,768	(129)	27,446	80,091

Данные консолидированного отчета о прибылях и убытках должны рассматриваться в соответствии с примечаниями на стр. 12 - 41, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

1 Общая информация

(а) Организация

ОАО «РБК Информационные Системы» (далее совместно с дочерними предприятиями – «Группа») являются открытыми акционерными обществами, учрежденными и зарегистрированными в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, и компаниями, зарегистрированными за пределами Российской Федерации. Акции ОАО «РБК Информационные Системы» котируются на Московской фондовой бирже и фондовой бирже «РТС».

Материнская компания зарегистрирована по адресу Российская Федерация, Москва, Профсоюзная улица 78.

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

(b) Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказывали и могут продолжать оказывать влияние на предприятия, осуществляющие деятельность в России. Вследствие этого хозяйственная деятельность в Российской Федерации связана с рисками, которые нетипичны для других стран с рыночной экономикой. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния экономической ситуации на деятельность и финансовое положение Группы. Развитие ситуации может отличаться от оценки руководства.

2 Принципы составления финансовой отчетности

(а) Применяемые стандарты

Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО») и интерпретаций, принятых Комитетом по интерпретациям международной финансовой отчетности при КМСФО.

(b) Принципы составления отчетности

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной стоимости, за исключением ценных бумаг, предназначенных для торговли и финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости. Балансовая стоимость неденежных активов и обязательств, а также статей капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, была скорректирована с учетом гиперинфляции на основе изменения общей покупательной способности российского рубля путем применения соответствующих индексов, публикуемых Российским Государственным Комитетом по Статистике («Госкомстат»). Для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО с 1 января 2003 года экономика Российской Федерации больше не считается гиперинфляционной.

(с) Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (“руб.”). В качестве функциональной валюты и валюты данной консолидированной финансовой отчетности руководство также использует российский рубль. Все данные, представленные в российских рублях, были округлены с точностью до тысячи.

(d) Перевод для удобства пользователей

Функциональной валютой Материнской компании является российский рубль, поскольку он отражает экономическую сущность операций, осуществляемых компанией. Для целей предоставления дополнительной информации для удобства пользователей все данные консолидированной финансовой отчетности были переведены в доллары США.

Все статьи финансовой отчетности, представленные в долларах США, были получены путем перевода рублевых данных по обменному курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации (“ЦБ РФ”) на 31 декабря 2004 года в размере 27.7487 рублей за 1 доллар США.

Все данные консолидированной финансовой отчетности, представленные в долларах США, были округлены с точностью до тысячи, если не указано иное.

(e) Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в обычном порядке. Способность Группы реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической ситуации в России (см. Примечание 1 (б)). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность не включает корректировки, необходимые в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в соответствии с допущением непрерывности.

(f) Использование оценок

При подготовке данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство использовало ряд оценок и допущений в отношении активов и обязательств, а также в отношении условных активов и обязательств. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок и предположений.

3 Основные принципы учетной политики

Далее изложены основные принципы учетной политики, использованные при составлении данной консолидированной финансовой отчетности и последовательно применявшиеся в предыдущие периоды.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние компании

Дочерними являются компании, контролируемые Группой. Отношения контроля существуют тогда, когда Группа имеет возможность прямо или косвенно управлять финансовой и хозяйственной политикой предприятия с целью получения выгоды от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий консолидируется с даты фактического начала осуществления такого контроля до даты его фактического окончания.

(ii) Операции, исключаемые при консолидации

При составлении консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы и нерезализованная прибыль от данных операций. Нерезализованные убытки исключаются так же, как и нерезализованная прибыль, за исключением ситуации, когда затраты не могут быть возмещены.

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

(b) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражаются в рублях по обменному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте отражаются в рублях по курсу, действовавшему на дату составления финансовой отчетности. Курсовые разницы относятся на финансовые результаты. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные в регистрах по первоначальной стоимости, пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на дату совершения операции.

(c) Основные средства

(i) Собственные активы

Объекты основных средств отражаются по фактическим затратам на их приобретение за вычетом накопленного износа и убытков от обесценения. Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующую часть накладных расходов.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

(ii) Арендуемые активы

Арендуемые основные средства, по которым Группа несет все риски, вытекающие из права собственности, классифицируются как финансовый лизинг. Основные средства, полученные по договору финансового лизинга, учитываются по наименьшей из их справедливой стоимости или минимальных лизинговых платежей за вычетом накопленного износа и сумм убытка от обесценения.

(iii) Последующие расходы

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в балансовой стоимости данного компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, когда они приводят к увеличению будущей экономической выгоды от использования конкретного объекта основных средств. Все остальные расходы относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они понесены.

(iv) Износ

Износ начисляется в течение предполагаемого срока полезного использования отдельных объектов основных средств с применением линейного метода и относится на финансовый результат. Начисление износа начинается с момента приобретения, а в отношении активов, возведенных хозяйственным способом, - с момента завершения их строительства и подготовки к дальнейшему использованию.

Ниже приведена информация о сроках полезного использования различных активов:

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

(d) Нематериальные активы

(i) Веб-сайт

Затраты, связанные с разработкой веб-сайта, капитализируются в том случае, если сайт полностью готов к использованию (т.е. может использоваться для получения выручки от торговых операций в режиме он-лайн).

Расходы на дизайн, разработку содержания и внешнее оформление сайта начисляются по мере их понесения.

(ii) Программное обеспечение

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

(iii) Расходы на НИОКР

Расходы на исследования, проводимые с целью разработки новых научных и технических решений, относятся на финансовые результаты по мере их понесения.

Расходы на опытно-конструкторские разработки, проводимые с целью модернизации продукции или процессов, капитализируются в том случае, если подобный объект или процесс технически и экономически обоснованы и у предприятия достаточно средств для завершения разработок. Капитализируемые расходы включают стоимость материалов, прямые трудовые затраты и соответствующую часть накладных расходов. Прочие расходы на опытно-конструкторские разработки относятся на финансовые результаты в том периоде, когда они понесены. Капитализированные затраты на опытно-конструкторские разработки отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения.

(iv) Амортизация

Амортизация начисляется линейным способом на протяжении срока полезного использования нематериальных активов с момента их ввода в эксплуатацию и относится на финансовый результат.

Ниже приведены предполагаемые сроки полезного использования различных категорий активов:

- Торговая марка 7 лет
- Программное обеспечение 3 года
- Веб-сайт 3 года
- Капитализированные расходы на НИОКР. . . . 3 года

(e) Финансовые вложения

Ценные бумаги, предназначенные для торговли, и финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, принимаются к учету/списываются на дату признания обязательства по совершению операции по приобретению или продаже данных ценных бумаг.

За исключением случаев, перечисленных ниже, финансовые вложения отражаются в отчетности следующим образом:

- Финансовые вложения в ценные бумаги, предназначенные для торговли, относятся к оборотным активам и отражаются по справедливой стоимости с отнесением полученных в результате переоценки прибыли или убытков на финансовый результат.

- Все прочие ценные бумаги классифицируются как имеющиеся в наличии для перепродажи и отражаются по справедливой стоимости. Нереализованная прибыль или убытки по данным ценным бумагам относятся на финансовый результат.

Справедливая стоимость ценных бумаг, предназначенных для торговли, и ценных бумаг, имеющихся в наличии для перепродажи, определяется на основании их биржевых котировок (цены предложения) на дату составления финансовой отчетности. В том случае, если ценные бумаги не котируются на рынке, и их справедливая стоимость не может быть определена каким-либо другим способом, финансовые вложения отражаются по исторической стоимости за вычетом убытка от обесценения.

(f) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин - по текущей стоимости или возможной цене реализации. Возможная цена реализации - это предполагаемая цена реализации при обычном порядке ведения дел за вычетом возможных затрат на завершение работ и расходов на реализацию.

Запасы учитываются по методу средневзвешенной цены и включают затраты на приобретение, доставку и доведение их до текущего состояния.

(g) Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражена по номинальной стоимости за вычетом убытка от обесценения.

(h) Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют наличные денежные средства и средства на счетах в банках.

(i) Обесценение активов

Балансовая оценка активов, за исключением товарно-материальных запасов и отложенных налоговых требований, пересматривается на каждую дату составления отчетности в целях выявления признаков обесценения. В случае наличия таких признаков определяется возмещаемая сумма активов. Обесценение актива признается в том случае, если балансовая стоимость данного актива превышает возмещаемую сумму. Убыток от обесценения относится на финансовый результат.

(i) Расчет возмещаемой суммы

Возмещаемая сумма займов и дебиторской задолженности рассчитывается исходя из текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с применением первичной действующей процентной ставки, установленной для данного актива. Краткосрочная дебиторская задолженность не дисконтируется.

Возмещаемая сумма прочих активов определяется по наибольшей из двух величин: чистой цене реализации или ценности его использования. При определении ценности использования ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются с применением дисконтной ставки до вычета налогов, что отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу. Для активов, не генерирующих потоки денежных средств, не зависящих от потоков денежных средств, генерируемых другими активами, возмещаемая сумма определяется для всей группы активов, генерирующих денежные средства, к которой относится данный актив.

(j) Акционерный капитал

(i) Выкуп собственных акций

При выкупе собственных акций сумма, выплаченная за их приобретение, включая прямые затраты, вычитается из капитала.

(ii) Конвертируемые облигации

Конвертируемые облигации могут быть по выбору держателя конвертированы в акционерный капитал либо предоставляют право получить акции, число которых не изменяется в случае изменения справедливой стоимости акций. Конвертируемые облигации учитываются как сложный финансовый инструмент за вычетом соответствующих операционных расходов. Капитализируемая часть конвертируемых облигаций рассчитывается как превышение выручки от их выпуска над текущей стоимостью будущих процентов и основной части выплаты, дисконтированной по рыночной ставке процента, относящейся к подобным обязательствам, которые не являются конвертируемыми. Процентные платежи рассчитываются с использованием эффективной процентной ставки и относятся на финансовый результат.

(к) Займы и кредиты

Процентные кредиты и займы первоначально отражаются по номинальной стоимости. Далее процентные кредиты и займы отражаются по амортизированной стоимости с отражением разницы между номинальной и выкупной стоимостями в отчете о прибылях и убытках в течение всего периода действия займа по эффективной процентной ставке.

(l) Вознаграждение сотрудникам

Группа осуществляет платежи в Государственный Пенсионный Фонд Российской Федерации. Данные расходы отражаются в том периоде, когда они понесены.

(m) Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность отражается по себестоимости.

(n) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму фактического налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах капитала, и отраженным в составе капитала.

Налог на прибыль за отчетный год рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих на дату составления финансовой отчетности, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. Следующие временные разницы не учитываются при расчете отложенных налогов: разницы, относящиеся к активам и пассивам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Размер отложенного налога определяется в зависимости от способа, которым Компания предполагает реализовать или погасить балансовую стоимость своих активов или обязательств, исходя из налоговых ставок, действующих на дату составления финансовой отчетности.

Отложенное налоговое требование отражается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия непринятых налоговых убытков и неиспользованных налоговых кредитов. Размер отложенного налогового требования уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налогового требования.

(о) Выручка

Выручка от реализации товаров отражается в отчете о прибылях и убытках на момент перехода к покупателю всех существенных рисков и выгод, вытекающих из права владения.

Выручка от реализации услуг отражается в отчете о прибылях и убытках по мере завершения определенного этапа работы на дату составления финансовой отчетности. Этап работы определяется на основании отчета о результатах выполненных работ.

Выручка от бартера отражается по мере того, как Группа получает иные товары или услуги, предполагаемые в обмен по бартеру. Выручка рассчитывается по справедливой стоимости товаров или услуг предоставленных, включая любые денежные средства или их эквиваленты. В случае, когда товары или услуги, полученные по бартеру, сопоставимы по природе и цене с товарами или услугами, предоставленными Группой, сделка расценивается как не генерирующая выручку.

(р) Доходы и расходы на финансирование

Доходы и расходы на финансирование включают проценты к уплате по кредитам, проценты к получению от финансовых вложений, прибыль и убытки по курсовым разницам, а также прибыль и убытки от переоценки и выбытия инвестиций, предназначенных для торговли и имеющихся в наличии для перепродажи.

Все проценты и другие затраты, связанные с привлечением заемных средств, списываются в том периоде, когда они возникают, как часть чистых расходов на финансирование.

Доходы в форме процентов признаются по мере начисления с учетом ставки доходности актива.

(q) Прочие затраты

Расходы, связанные с операционной арендой, начисляются линейным методом и отражаются в отчете о прибылях и убытках на протяжении всего срока аренды. Сумма льготы по аренде отражается в отчете и прибылях и убытках как неотъемлемая часть общей арендной платы.

(r) Сегментная отчетность

Сегментом является выделяемый компонент Группы, который участвует в производстве определенных продукции или услуг (бизнес сегмент), или производит продукцию и услуги в отдельной экономической среде (географический сегмент), и которому присущи риски и выгоды, отличные от рисков и выгод других сегментов.

(s) Сопоставительные данные

В течении года Группа произвела реклассификацию займов выданных в бухгалтерском балансе. В целях соблюдения принципа последовательности займы на сумму 108,993 тыс. руб./ 3,927 тыс. долл.* были реклассифицированы из дебиторской задолженности в займы выданные.

4 Сегментная отчетность

Сегментная отчетность разделяется на географический и бизнес сегменты. Первичное деление на сегменты в целях данной отчетности осуществляется по отраслевому (бизнес) признаку исходя из внутренней организационной и управленческой структуры Группы. Географическое деление на сегменты не производилось, поскольку операции Группы осуществляются в единой экономической среде.

Ценовые отношения между сегментами не формируются на рыночной основе.

Финансовые результаты деятельности, активы и обязательства по сегментам включают данные, как напрямую относящиеся к данному сегменту, так и косвенно распределенные обоснованным методом. Нераспределенные по сегментам данные включают, главным образом, самостоятельно генерирующие прибыль активы и соответствующую им выручку, процентные займы и кредиты и относящиеся к ним затраты, а также корпоративные активы и расходы.

(а) Бизнес сегмент

Руководство разделяет бизнес Группы на два сегмента: основной и ТВ бизнес. Основной бизнес Группы включает услуги по рекламе в сети Интернет и информационные услуги, а также разработку и реализацию программных продуктов. Несмотря на то, что два элемента основного бизнеса имеют различные потоки выручки, они используют одни активы и одну инфраструктуру. В этой связи руководство не имеет возможности с достаточной степенью точности разделить затраты, активы и обязательства между данными двумя элементами основного бизнеса. Отдельные суммы выручки представлены в примечании б.

Группа состоит из следующих бизнес-сегментов:

Основной бизнес. Предоставление услуг Интернет-рекламы, информационных услуг и разработка и продажа программного обеспечения.

ТВ. Спутниковое ТВ-вещание, а также предоставление связанных услуг.

(i) Бизнес сегменты

тыс. руб.	Основной бизнес		ТВ бизнес		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Выручка от реализации внешним клиентам	1,737,302	1,262,603	475,570	166,508	-	-	2,212,872	1,429,111
Выручка от операций между сегментами	84,626	23,429	44,210	4,611	(128,836)	(28,040)	-	-
Итого выручка	1,821,928	1,286,032	519,780	171,119	(128,836)	(28,040)	2,212,872	1,429,111
Результат сегмента	772,717	583,850	66,239	(96,941)	(20,127)	(5,920)	818,829	480,989
Нераспределенные расходы							(529,214)	(414,137)
Прибыль от операционной деятельности							289,615	66,852
Чистый доход от финансирования							50,936	72,715
Налог на прибыль							(51,585)	(30,552)
Чистая прибыль за год							288,966	109,015
Активы сегмента	2,181,925	1,329,036	605,061	593,750	(301,812)	(147,733)	2,485,174	1,775,053
Нераспределенные активы							736,920	-
Итого активы							3,222,094	1,775,053
Обязательства сегмента	483,557	547,095	343,321	217,180	(273,366)	(141,813)	553,512	622,462
Нераспределенные обязательства							446,163	-
Итого обязательства							999,675	622,462
Капитализированные затраты	157,891	257,963	157,226	395,748	-	-	315,117	653,711

(ii) Бизнес сегменты

тыс. долл.*	Основной бизнес		ТВ бизнес		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Выручка от реализации внешним клиентам	62,609	45,501	17,138	6,001	-	-	79,747	51,502
Выручка от операций между сегментами	3,049	845	1,594	166	(4,643)	(1,011)	-	-
Итого выручка	65,658	46,346	18,732	6,167	(4,643)	(1,011)	79,747	51,502
Результат сегмента	27,847	21,041	2,387	(3,494)	(725)	(213)	29,509	17,334
Нераспределенные расходы							(19,072)	(14,925)
Прибыль от операционной деятельности							10,437	2,409
Чистый доход от финансирования							1,836	2,621
Налог на прибыль							(1,859)	(1,101)
Чистая прибыль за год							10,414	3,929
Активы сегмента	78,632	47,895	21,805	21,397	(10,877)	(5,323)	89,560	63,969
Нераспределенные активы							26,557	-
Итого активы							116,117	63,969
Обязательства сегмента	17,426	19,716	12,373	7,827	(9,852)	(5,111)	19,947	22,432
Нераспределенные обязательства							16,079	-
Итого обязательства							36,026	22,432
Капитализированные затраты	5,690	9,296	5,666	14,262	-	-	11,356	23,558

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

5 Приобретение и выбытие дочерних компаний

В 2003 году Группа приобрела 100% активов RBC Investments (Cyprus) Limited за 52 тыс. руб./ 2 тыс. долл.*. Отрицательная величина чистых идентифицируемых активов в приобретенной компании составила 235 тыс. руб./ 8 тыс. долл.*

В 2003 году Группа уменьшила свою долю владения в ЗАО «Издательский Дом РБК» с 100% до нуля. Большинство активов и обязательств компании были распределены между компаниями Группы до момента списания. На дату выбытия чистые активы компании составили 657 тыс. руб./ 24 тыс. долл.*

6 Выручка

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Выручка от рекламных услуг	1,380,714	863,314	49,758	31,112
Выручка от разработки программных продуктов	701,787	468,136	25,291	16,871
Выручка от предоставления информационных услуг	113,199	94,808	4,079	3,417
Прочая выручка от основной деятельности	17,172	2,853	619	102
	2,212,872	1,429,111	79,747	51,502

Выручка по операциям бартера составила 38,420 тыс. руб./ 1,385 тыс. долл.* (2003: ноль)..

7 Себестоимость реализованной продукции

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Амортизация и износ	(259,414)	(165,300)	(9,349)	(5,957)
Привлечение внешних программных разработчиков	(248,081)	(187,322)	(8,940)	(6,751)
Заработная плата	(247,112)	(125,090)	(8,905)	(4,508)
Себестоимость товаров для продажи	(241,205)	(87,073)	(8,692)	(3,138)
Маркетинговые коммуникации	(105,848)	(89,592)	(3,815)	(3,229)
Затраты на производство рекламы	(104,757)	(57,603)	(3,775)	(2,076)
Информационные услуги	(85,809)	(58,504)	(3,092)	(2,108)
Затраты на привлеченный персонал	(72,181)	(93,435)	(2,601)	(3,367)
Затраты на ТВ контент	(49,841)	-	(1,796)	-
Распределение ТВ сигнала	(42,832)	(28,781)	(1,544)	(1,037)
Прочие	(22,772)	(55,422)	(821)	(1,997)
	(1,479,852)	(948,122)	(53,330)	(34,168)

8 Расходы на распространение

Расходы на распространение включают услуги, полученные в обмен на бартер, в сумме 16,162 тыс. руб./ 582 тыс. долл.* (2003: ноль).

9 Административные расходы

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Заработная плата и отчисления в социальные фонды	(55,334)	(43,966)	(1,994)	(1,584)
Консультационные и юридические услуги	(37,291)	(8,635)	(1,344)	(311)
Телекоммуникационные услуги	(13,942)	(7,511)	(502)	(271)
Аренда	(11,338)	(4,529)	(409)	(163)
Страхование	(10,518)	(3,331)	(379)	(120)
Затраты на текущий ремонт	(6,637)	(15,724)	(239)	(566)
Затраты на содержание офиса	(6,140)	(3,321)	(221)	(120)
Ремонт машинного парка	(3,355)	(1,706)	(121)	(62)
Представительские расходы	(2,664)	(2,312)	(96)	(83)
Расходы на канцелярию	(1,960)	(3,985)	(71)	(144)
Привлечение ИТ персонала для административных нужд	(1,707)	-	(62)	-
Расходы по набору персонала	(866)	(2,016)	(31)	(73)
Прочие административные расходы	(14,321)	(17,300)	(516)	(623)
	(166,073)	(114,336)	(5,985)	(4,120)

10 Прочие операционные расходы, нетто

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Налоги, кроме налога на прибыль	(4,451)	(5,846)	(160)	(211)
Затраты на депозитарий	(3,982)	(258)	(144)	(9)
Штрафы и пени	(2,016)	-	(73)	-
Затраты на банковское обслуживание	(1,743)	(1,092)	(63)	(40)
Прибыль от аренды	3,869	4,861	139	175
Прибыль/(убыток) от выбытия основных средств	880	(18,306)	32	(660)
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	(9,888)	-	(356)
Прочие операционные (расходы)/доходы	(1,008)	5,816	(36)	210
	(8,451)	(24,713)	(305)	(891)

11 Затраты на персонал

Среднесписочное число персонала в 2004 году составило 1,403 человек (2003: 1,160 человек).

Общие затраты на персонал за год составили 388,726 тыс. руб./ 14,009 тыс. долл.* (2003: 339,144 тыс. руб./ 12,222 тыс. долл.*).

12 Чистые доходы от финансирования

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Проценты к уплате	(77,064)	(47,580)	(2,777)	(1,714)
Прибыль от реализации векселей	58,615	101,124	2,112	3,644
Проценты к получению	34,980	32,687	1,261	1,178
Положительные/(отрицательные) курсовые разницы	12,953	(13,516)	467	(487)
Переоценка финансовых вложений, предназначенных для торговли	10,609	-	382	-
Прибыль от реализации финансовых вложений, предназначенных для торговли	10,843	-	391	-
	50,936	72,715	1,836	2,621

13 Налог на прибыль

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Текущий налог на прибыль				
Отчетный год	(27,933)	(20,761)	(1,007)	(748)
	(27,933)	(20,761)	(1,007)	(748)
Отложенные налоги				
Образование и обратная корректировка временных разниц	(23,652)	5,680	(852)	205
Результат изменения налоговой ставки	-	(15,471)	-	(558)
	(23,652)	(9,791)	(852)	(353)
	(51,585)	(30,552)	(1,859)	(1,101)

Ставка по налогу на прибыль Материнской компании составляет 24%. Дочерние компании выплачивают налоги согласно ставкам, действующим в налоговой юрисдикции регионов, в которых они располагаются. Для компаний, находящихся на Кипре, действующая ставка налога составляет 4,25%. Аналогичные ставки были использованы для расчета отложенных налогов.

Ставка по налогу на прибыль Группы составляет 24% (2003: 24%).

Ниже приведена сверка суммы, рассчитанной по действующей в России налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль:

	2004		2003	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	340,551	100	139,567	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(81,732)	(24)	(33,496)	(24)
Доходы, облагаемые по другим налоговым ставкам	110,725	33	72,643	52
Результат изменения налоговых ставок	-	-	(15,471)	(11)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и необлагаемые доходы	(80,578)	(24)	(54,228)	(39)
	(51,585)	(15)	(30,552)	(22)

	2004		2003	
	тыс. долл.*	%	тыс. долл.*	%
Прибыль до налогообложения	12,273	100	5,030	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке	(2,945)	(24)	(1,207)	(24)
Доходы, облагаемые по другим налоговым ставкам	3,990	33	2,618	52
Результат изменения налоговых ставок	-	-	(558)	(11)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и необлагаемые доходы	(2,904)	(24)	(1,954)	(39)
	(1,859)	(15)	(1,101)	(22)

14 Основные средства

тыс. руб.	Телевизионное оборудование	Компьютеры	Офисное оборудование	Прочие основные средства	Оборудование к установке	Итого
Стоимость						
1 января 2004 года	377,424	354,059	20,223	10,853	86,027	848,586
Поступления	66,005	53,143	1,762	2,426	5,982	129,318
Выбытия	(120)	-	-	(1,387)	(31,396)	(32,903)
Реклассификация	4,660	1,430	-	-	(6,090)	-
31 декабря 2004 года	447,969	408,632	21,985	11,892	54,523	945,001

тыс. руб.	Телевизи- онное обо- рудование	Компью- теры	Офисное оборудо- вание	Прочие основные средства	Оборудова- ние к установке	Итого
Амортизация						
1 января 2004 года	(43,979)	(74,912)	(8,431)	(4,545)	-	(131,867)
Износ за год	(74,481)	(70,575)	(4,414)	(3,285)	-	(152,755)
Выбытия	12	-	-	600	-	612
31 декабря 2004 года	(118,448)	(145,487)	(12,845)	(7,230)	-	(284,010)

Балансовая стоимость						
1 января 2004 года	333,445	279,147	11,792	6,308	86,027	716,719
31 декабря 2004 года	329,521	263,145	9,140	4,662	54,523	660,991

тыс. долл.*	Телевизи- онное обо- рудование	Компью- теры	Офисное оборудо- вание	Прочие основные средства	Оборудова- ние к установке	Итого
Стоимость						
1 января 2004 года	13,602	12,759	729	391	3,100	30,581
Поступления	2,379	1,915	63	87	216	4,660
Выбытия	(4)	-	-	(50)	(1,131)	(1,185)
Реклассификация	168	52	-	-	(220)	-
31 декабря 2004 года	16,145	14,726	792	428	1,965	34,056

Амортизация						
1 января 2004 года	(1,585)	(2,699)	(304)	(164)	-	(4,752)
Износ за год	(2,684)	(2,544)	(159)	(118)	-	(5,505)
Выбытия	-	-	-	22	-	22
31 декабря 2004 года	(4,269)	(5,243)	(463)	(260)	-	(10,235)

Балансовая стоимость						
1 января 2004 года	12,017	10,060	425	227	3,100	25,829
31 декабря 2004 года	11,876	9,483	329	168	1,965	23,821

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (д).

(а) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления в сумме 10,922 тыс. руб./ 394 тыс. долл.* (2003: 18,876 тыс. руб./ 680 тыс. долл.*) были капитализированы как расходы на веб-сайт и НИОКР.

(b) Залоговое обеспечение

Телевизионное оборудование на сумму 118,185 тыс. руб./ 4,259 тыс. долл.* (2003: ноль) заложено под обеспечение банковских кредитов (см. прим. 23).

15 Нематериальные активы

тыс. руб.	Торговые марки	Программное обеспечение	Веб-сайт	НИОКР	Итого
Стоимость					
1 января 2004 года	-	50,464	153,086	179,083	382,633
Поступления	51,120	91,221	35,460	59,118	236,919
31 декабря 2004 года	51,120	141,685	188,546	238,201	619,552
Амортизация					
1 января 2004 года	-	(5,499)	(65,617)	(99,582)	(170,698)
Амортизация за год	(4,538)	(18,847)	(44,133)	(50,063)	(117,581)
31 декабря 2004 года	(4,538)	(24,346)	(109,750)	(149,645)	(288,279)
Балансовая стоимость					
1 января 2004 года	-	44,965	87,469	79,501	211,935
31 декабря 2004 года	46,582	117,339	78,796	88,556	331,273

тыс. долл.*	Торговые марки	Программное обеспечение	Веб-сайт	НИОКР	Итого
Стоимость					
1 января 2004 года	-	1,819	5,517	6,454	13,790
Поступления	1,842	3,287	1,278	2,130	8,537
31 декабря 2004 года	1,842	5,106	6,795	8,584	22,327
Амортизация					
1 января 2004 года	-	(198)	(2,365)	(3,589)	(6,152)
Амортизация за год	(164)	(679)	(1,590)	(1,804)	(4,237)
31 декабря 2004 года	(164)	(877)	(3,955)	(5,393)	(10,389)
Балансовая стоимость					
1 января 2004 года	-	1,621	3,152	2,865	7,638
31 декабря 2004 года	1,678	4,229	2,840	3,191	11,938

(а) Амортизационные отчисления

Амортизационные отчисления включены в “себестоимость продукции”.

(б) Торговые марки

В 2004 году Группа приобрела две торговые марки: “Компания года” и “Брэнд года”. Crosby Group Corporation, компания, которая продала Группе торговую марку “Компания года”, была вовлечена в судебное разбирательство с третьей стороной за право владения брэндом. В нарушение прав Crosby Group Corporation 18 марта 2005 года Московский Арбитражный Суд отменил регистрацию данной торговой марки. Однако в июле 2005 года Crosby Group Corporation выиграла апелляцию по данному делу (см. прим. 32).

16 Прочие финансовые вложения

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Долгосрочные				
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для перепродажи	-	20	-	1
Краткосрочные				
Финансовые вложения, предназначенные для торговли	166,295	-	5,993	-
Векселя, имеющиеся в наличии для перепродажи	337,729	-	12,171	-
	504,024	-	18,164	-

Справедливая стоимость финансовых вложений, имеющихся в наличии для перепродажи, в размере 166,295 тыс. руб./ 5,993 тыс. долл., была определена на основе их рыночных цен; данные финансовые вложения котируются в РТС.

Векселя, имеющиеся в наличии для перепродажи, включают беспроцентные векселя на сумму 151,700 тыс. руб./ 5,467 тыс. долл.* со сроком погашения в феврале 2005 года и банковские векселя на сумму 147,829 тыс. руб./ 5,327 тыс. долл.* со сроком погашения в марте 2005 года с доходностью 14% годовых. К векселям, имеющимся в наличии для перепродажи, также относятся банковские векселя на сумму 34,900 тыс. руб./ 1,258 тыс. долл.* со сроком погашения в 2006-2007 годах и с доходностью 14% годовых, а также долларовые банковские векселя на сумму 3,300 тыс. руб./ 119 тыс. долл.* со сроком погашения в 2007 году и с доходностью 9% годовых. Данные векселя были погашены в январе 2005 года.

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для перепродажи, по состоянию на 31 декабря 2003 года отражены по себестоимости и включают некотируемые акции дочерних и зависимых компаний. Данные дочерние компании не были включены в консолидируемую отчетность по состоянию на 31 декабря 2003 года, так как влияние этих компаний было незначительным. Зависимые компании не были включены в консолидируемую отчетность по состоянию на 31 декабря 2003 года по методу долевого участия, так как их влияние также было незначительным. По состоянию на 31 декабря 2004 года дочерние компании были консолидированы, а зависимые компании подлежали выбытию.

17 Займы выданные

К долгосрочным выданным займам относится заем, предоставленный исполнительному директору (см. прим. 30(b)), который подлежит погашению в 2010 году. Годовой процент по займу составляет 6%.

К краткосрочным займам относятся займы на сумму 8,360 тыс. руб./ 301 тыс. долл.* по ставке 9.75% годовых, выданные акционерам (см. прим. 30(b)); займы на сумму 53,508 тыс. руб./ 1,928 тыс. долл.* по ставке 5-6% годовых, выданные третьим лицам, и заем на сумму 13,840 тыс. руб./ 499 тыс. долл.*, выданный связанным сторонам, по ставке в 4% под залог квартир в Москве (см. прим. 30(c)). В 2003 году краткосрочные займы были представлены займами связанным сторонам по ставке 0,5% годовых и подлежащие погашению в марте 2004 года.

18 Запасы

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Сырье	7,908	3,164	285	114
Незавершенное производство	2	382	-	14
Готовая продукция и товары для перепродажи	78,074	19,109	2,814	688
	85,984	22,655	3,099	816

19 Прибыль и расходы будущих периодов

Расходы будущих периодов представляют собой будущие расходы на рекламу, а прибыль будущих периодов – будущую прибыль от услуг по рекламе. Данные расходы и доходы возникли в результате бартерных операций.

20 Дебиторская задолженность

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	536,055	52,662	19,318	1,898
Авансы выданные	124,196	123,171	4,476	4,439
НДС к возмещению	82,759	79,713	2,982	2,873
Проценты к получению	9,122	2,409	329	87
Прочая дебиторская задолженность	228,555	33,226	8,237	1,197
	980,687	291,181	35,342	10,494

Прочая дебиторская задолженность включает в себя задолженность за реализованные собственные акции на сумму 169,397 тыс. руб./ 6,105 тыс. долл.* (2003: ноль) и за реализованные финансовые вложения на сумму 46,063 тыс. руб./ 1,660 тыс. долл.* (2003: ноль).

21 Денежные средства и их эквиваленты

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Денежные средства в кассе и в банке	129,969	423,550	4,684	15,264
Денежные средства у брокеров	439,507	-	15,839	-
Денежные средства и их эквиваленты в отчете о движении денежных средств	569,476	423,550	20,523	15,264

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

Денежные средства у брокеров представляют собой денежные средства, которые будут использованы для покупки финансовых вложений для торговли. Данные денежные средства могут быть получены в любое время с предварительным уведомлением за 10 дней.

22 Капитал

(а) Акционерный капитал и эмиссионный доход

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции 2004	Обыкновенные акции 2003
Зарегистрированные акции	115 000 000	100 000 000
Номинальная стоимость	руб 0.001	руб 0.001
Выпущенные на начало года	100 000 000	100 000 000
Выпущенные за наличный расчет	15 000 000	-
Выпущенные на конец года и оплаченные	115 000 000	100 000 000

(b) Собственные акции

На отчетную дату Группа удерживала 150 000 (2003: ноль) собственных акций.

(c) Дивиденды

В соответствии с Российским законодательством размер средств к распределению ограничивается суммой нераспределенной прибыли Материнской компании, определенной в соответствии с законодательством Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2004 года Материнская компания имела накопленный убыток, в том числе убыток текущего года, в размере 3,687 тыс. руб. (133 тыс. долл. по курсу на конец отчетного периода года - 27.7487). По состоянию на 31 декабря 2003 года Материнская компания имела накопленную прибыль, включая прибыль за год, на сумму 1,940 тыс. руб. (70 тыс. долл.* по курсу на конец отчетного периода - 27.7487).

(d) Варранты

Для погашения варрантов не было выпущено новых акций. Для этих целей Группа выкупила и выпустила собственные акции.

23 Займы и кредиты

В настоящем примечании содержится информация об условиях и сроках погашения кредитов и займов, полученных Группой.

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Долгосрочные				
Обеспеченные банковские займы	154,883	-	5,582	-
Необеспеченные облигационные займы	167,680	163,816	6,043	5,903
	322,563	163,816	11,625	5,903
Краткосрочные				
Текущая часть обеспеченных банковских займов	31,052	-	1,119	-
Необеспеченные займы	9,679	-	349	-
	40,731	-	1,468	-

Более подробная информация о подверженности Группы процентным и валютным рискам содержится в примечании 28.

(а) Условия и сроки погашения кредитов

тыс. руб.	Итого	Свыше 1 года	1-5 лет
Обеспеченные банковские займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 13.25%	185,935	31,052	154,883
Необеспеченные облигационные займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 15.25%	167,680	-	167,680
Необеспеченные займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 9%	9,679	9,679	-
	363,294	40,731	322,563

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (д).

тыс. долл.*	Итого	Свыше 1 года	1-5 лет
Обеспеченные банковские займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 13.25%	6,701	1,119	5,582
Необеспеченные облигационные займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 15.25%	6,043	-	6,043
Необеспеченные займы:			
доллары США – по фиксированной ставке 9%	349	349	-
	13,093	1,468	11,625

Обеспеченный банковский заем получен от КБ ООО «Москоммерцбанк». Банковский заем деноминирован в долларах США и имеет годовую ставку 13,25%. Заем обеспечивается телевизионным оборудованием на сумму 118,185 тыс. руб./ 4,259 тыс. долл.* (см. прим. 14(b)) и 3,661,774 акциями ОАО «РБК Информационные Системы» (см. прим. 30).

В феврале 2003 года Группа выпустила долгосрочные 15,25% облигации на общую сумму 6 миллионов долларов США со 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 получают право бесплатно обменять в любое время каждую облигацию на 10 000 акций ОАО «РБК Информационные Системы». Цена варранта равна нулю. Варранты неотделимы от облигаций. По состоянию на 31 декабря 2004 года 15 варрантов, эквивалентных 150 000 акциям, оставались нереализованными. Проценты по облигациям подлежат выплате ежегодно 30 июня и 31 декабря, начиная с 30 июня 2003 года.

24 Отложенные налоговые требования и обязательства

(а) Отраженные налоговые требования и обязательства

Отложенные налоговые требования и обязательства относятся к следующим статьям:

тыс. руб.	Активы		Обязательства		Нетто	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Основные средства	-	-	(70,259)	(61,471)	(70,259)	(61,471)
Нематериальные активы	-	-	(38,719)	(29,493)	(38,719)	(29,493)
Запасы	-	-	-	(2,394)	-	(2,394)
Дебиторская задолженность	1,199	1,505	-	-	1,199	1,505
Займы и кредиты	-	-	(5,549)	(3,956)	(5,549)	(3,956)
Кредиторская задолженность	999	6,276	-	-	999	6,276
Налоговые убытки будущих периодов	-	856	-	-	-	856
Чистые налоговые требования/ (обязательства)	2,198	8,637	(114,527)	(97,314)	(112,329)	(88,677)

тыс. долл.*	Активы		Обязательства		Нетто	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Основные средства	-	-	(2,532)	(2,215)	(2,532)	(2,215)
Нематериальные активы	-	-	(1,395)	(1,063)	(1,395)	(1,063)
Запасы	-	-	-	(86)	-	(86)
Дебиторская задолженность	43	54	-	-	43	54
Займы и кредиты	-	-	(200)	(143)	(200)	(143)
Кредиторская задолженность	36	226	-	-	36	226
Налоговые убытки будущих периодов	-	31	-	-	-	31
Чистые налоговые требования/ (обязательства)	79	311	(4,127)	(3,507)	(4,048)	(3,196)

(b) Изменение величины временных разниц в течение года

тыс. руб.	Отражено в отчете о прибылях и убытках		
	1 января 2004		31 декабря 2004
Основные средства	(61,471)	(8,788)	(70,259)
Нематериальные активы	(29,493)	(9,226)	(38,719)
Запасы	(2,394)	2,394	-
Дебиторская задолженность	1,505	(306)	1,199
Займы и кредиты	(3,956)	(1,593)	(5,549)
Кредиторская задолженность	6,276	(5,277)	999
Налоговые убытки будущих периодов	856	(856)	-
	(88,677)	(23,652)	(112,329)

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

тыс. долл.*	Отражено в отчете о прибылях и убытках		
	1 января 2004		31 декабря 2004
Основные средства	(2,215)	(317)	(2,532)
Нематериальные активы	(1,063)	(332)	(1,395)
Запасы	(86)	86	-
Дебиторская задолженность	54	(11)	43
Займы и кредиты	(143)	(57)	(200)
Кредиторская задолженность	226	(190)	36
Налоговые убытки будущих периодов	31	(31)	-
	(3,196)	(852)	(4,048)

25 Чистая прибыль на акцию

Расчет чистой прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2004 года основан на величине чистой прибыли за год и на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находящихся в обращении в 2004 году, а именно 103,347,500 (2003: 100,000,000):

В тысячах акций	2004	2003
Обыкновенные акции, выпущенные на 1 января	100,000	100,000
Эффект от удержания собственных акций	(403)	-
Эффект от выпуска акций в октябре	3,750	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций на 31 декабря	103,347	100,000

Средневзвешенное число акций, имеющих потенциальный разводняющий эффект, (облигации) составляет 402,500 (2003: 1,130,000), их количество было принято в расчет разводненной прибыли на акцию. Предполагаемый выпуск облигаций не оказывает влияния на величину чистой прибыли за год.

26 Кредиторская задолженность

	2004 тыс. руб.	2003 тыс. руб.	2004 тыс. долл.*	2003 тыс. долл.*
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	136,062	93,143	4,903	3,357
Авансы полученные	40,348	120,405	1,454	4,339
Задолженность перед акционерами	135,070	136,347	4,868	4,914
Задолженность по налогу на прибыль	23,884	8,509	860	306
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	159,043	11,565	5,732	417
	494,407	369,969	17,817	13,333

Прочая кредиторская задолженность в размере 114,261 тыс. руб./ 4,118 тыс. долл.* включает задолженность за выкуп собственных акций (2003: ноль).

27 Опционы на акции

Компенсационный комитет Совета директоров в июле 2002 года принял решение учредить отдельную программу опционов для членов Совета директоров. Оценка деятельности каждого члена Совета директоров будет производиться по окончании трехлетнего периода, при этом максимальное число акций, которое может быть выделено для каждого из членов Совета директоров, составит:

Герман Каплун	500,000
Александр Моргульчик	500,000
Дмитрий Белик	500,000
Сергей Лукин	250,000
Дятлов Олег	250,000
Юрий Мостовой	250,000
Гиви Топчишвили	250,000
Ханс-Йорг Рудлофф	250,000
Нил Осборн	250,000
Майкл Хаммонд	250,000

Акции будут выпущены по ставке 130% от цены \$0.83 за акцию. По данной цене акции Материнской компании были первоначально выпущены в апреле 2002 года

По состоянию на 31 декабря 2004 года оценка деятельности еще не проводилась, и число акций каждого члена Совета директоров не было определено. Общее число акций, предусмотренное программой для членов Совета директоров, составляет около 3% от всего числа выпущенных акций Компании.

В настоящий момент Группа не имеет программы опционов на акции для менеджмента среднего звена, но Совет директоров занимается разработкой такой программы. После ее принятия общее число акций во всех опционных программах может достичь 5% от всего числа выпущенных акций

28 Финансовые инструменты

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

(a) Кредитный риск

Необходимость в гарантийном обеспечении финансовых активов Группы отсутствует. Кредитная оценка проводится для всех клиентов (за исключением связанных сторон), которым продукция отпускается / услуги оказываются с рассрочкой платежа.

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

(b) Риск изменения процентной ставки

В отношении страхования риска процентной ставки Группа придерживается политики, согласно которой большая часть обеспеченных банковских кредитов берется под фиксированный процент.

(c) Валютный риск

Группа подвержена воздействию валютного риска в отношении операций реализации, закупок и привлечения заемных средств, отраженных в валюте, отличной от рубля. Валютный риск возникает, в основном, в отношении долларов США и евро. Группа не хеджирует валютные риски.

(d) Справедливая стоимость

Информация о справедливой стоимости финансовых вложений приведена в примечании 16.

В прочих случаях справедливая стоимость активов и обязательств Группы была определена либо на основании рыночных котировок, либо путем дисконтирования соответствующих денежных потоков с использованием процентных ставок, установленных для подобных инструментов. В результате руководство полагает, что справедливая стоимость активов и обязательств соответствует их балансовой стоимости.

29 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 простоя производства или ответственности перед третьими лицами за ущерб имуществу или окружающей среде, причиненный в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с деятельностью Группы. Однако пока Группа не осуществит соответствующее страхование своих активов, существует риск, что повреждение или утрата этих активов могут оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

(b) Условные обязательства налогового характера

Российская налоговая система является достаточно новой и характеризуется значительным числом налогов и часто изменяющимися нормативными документами, которые могут иметь обратную силу и во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. Налоговые расчеты подлежат проверке со стороны ряда регули-

рующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени и проценты. Налоговый год остается открытым для проверки налоговыми органами в течение последующих трех календарных лет, при этом в особых обстоятельствах данный срок может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации доказывают, что налоговые органы занимают все более настойчивую позицию в интерпретации и соблюдении налогового законодательства.

Вышеизложенные факты могут привести к налоговым рискам, более значительным, чем в других странах. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, официальных постановлений и судебных решений, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, различные регулирующие органы могут по-разному трактовать положения действующего налогового законодательства, и в случае утверждения их трактовки в качестве официальной, последствия этого для консолидированной финансовой отчетности могут быть существенными.

Структуризация активов Группы может быть оспорена налоговыми органами РФ. Кроме того, некоторые сделки Группы, направленные на снижение налоговых платежей, могут не отвечать требованиям российского налогового законодательства по трансфертным ценам. В случае возникновения претензий со стороны налоговых органов может быть предъявлена дополнительная сумма налогов к уплате в бюджет.

Исходя из имеющихся фактов, руководство не предусматривало создание резерва по налогам в данной финансовой отчетности, поскольку, по мнению руководства, вероятность оттока средств для удовлетворения подобных обязательств невелика.

Руководство считает невозможным оценить сумму потенциальных налоговых обязательств, относящихся к текущему и предыдущим финансовым годам, которые могут быть наложены на Группу в результате вышесказанного.

30 Связанные стороны

(a) Контроль

Владельцами Материнской компании являются физические лица. Высшее руководство контролирует 65,54% голосующих акций Материнской компании. Кроме того, Группа обладает контролем над всеми своими дочерними компаниями (см. прим. 31 с перечнем компаний).

(b) Сделки с руководством и членами их семей

Займы исполнительным директорам на сумму 4,440 тыс. руб./ 159 тыс. долл.* (2003: ноль) включены в “долгосрочные займы выданные”, а заем на сумму 8,360 тыс. руб./ 301 тыс. долл.* (2003: ноль) включен в состав “текущих займов выданных” (см. прим. 17). Долгосрочные займы были предоставлены по ставке 6% годовых и подлежат погашению в 2010 году. Текущий заем был предоставлен по ставке 9.75% годовых и подлежит погашению в 2005 году.

Кроме того, 3,661,774 акций ОАО «РБК Информационные системы», принадлежащих акционерам, были заложены под обеспечение долгосрочного банковского кредита (см. прим. 23(a)).

(c) Сделки с прочими связанными сторонами

Связанные стороны представляют акционеров Материнской компании и всех других компаний, в которых эти акционеры, совместно либо по отдельности, имеют контролирующий пакет акций.

В 2004 году Группа получала от связанных сторон финансовые услуги на сумму 3,080 тыс. руб./ 111 тыс. долл.* (2003: ноль).

* Данные в долларах США приведены исключительно для удобства пользователей и не являются неотъемлемой частью данной аудированной консолидированной финансовой отчетности - см. примечание 2 (d).

В 2004 году Группа получала от связанных сторон услуги по ИТ поддержке на сумму 10,169 тыс. руб./ 366 тыс.долл.* (2003: ноль).

По состоянию на 31 декабря 2004 году Группа выдала связанным сторонам займы на сумму 13,840 тыс. руб./499 тыс. долл.* по ставке 4% годовых. Данные займы обеспечены квартирами в Москве (см. прим. 17).

В 2004 году Группа получила краткосрочное финансирование от связанных сторон на сумму 110,995 тыс. руб./4, 000 тыс. долл.* по ставке 12% годовых (2003: ноль).

В 2004 году Группе был предоставлен беспроцентный заем от акционеров на сумму 641,700 тыс. руб./ 23,125 тыс. долл.*. Заем был выплачен к концу года. Также в 2004 году Группа выдала заем акционерам на сумму 572,161 тыс. руб./ 20,619 тыс. долл.* по ставке 9.75% годовых. Заем был выплачен в 2004 году.

(d) Ценовая политика

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

31 Крупные дочерние компании

	Страна	Доля владения	
		2004	2003
ЗАО «Росбизнесконсалтинг»	РФ	100%	100%
ООО «РБК Пабблишинг»	РФ	100%	-
«RBC Information Systems (Europe)» N.V.	Нидерланды	100%	100%
RBC Investments (Cyprus) Limited	Кипр	100%	100%
ООО «ИТ Групп»	РФ	100%	-
ЗАО «Софт»	РФ	100%	100%
ООО «РБК Центр»	РФ	100%	100%
Информационно-исследовательский центр Пеком	РФ	100%	-
ООО «Арт Системс»	РФ	100%	100%
ООО «Арт Реклама»	РФ	100%	100%
ООО «РБК Реклама»	РФ	100%	-
ЗАО «РБК ТВ»	РФ	100%	100%
ООО «РБК ТВ Продакшн»	РФ	100%	100%
ЗАО «РБК Холдинг»	РФ	100%	-
ООО «Никен»	РФ	60%	60%
ООО «Меркот»	РФ	60%	-

ООО «Никен» и ООО «Меркот» были консолидированы полностью, так как 40% их акций находятся во владении номинальных акционеров в пользу Группы.

32 События после отчетной даты

24 марта 2005 года Группа приступила к выполнению программы выпуска американских депозитарных расписок 1-го уровня (значок: RINFY, CUSIP номер: 75523Q102). Одна депозитарная расписка представляет 4 обыкновенные акции. Американские депозитарные расписки торгуются на Внебиржевом рынке ценных бумаг. Главная цель данной программы заключается в предоставлении международным ритейлерам и институциональным инвесторам возможности участия в акционерном капитале Группы.

Группа выкупила торговую марку «Компания года» у Crosby Group Corporation (см. прим. 15(b)). В нарушение прав Crosby Group Corporation 18 марта 2005 года Московский Арбитражный Суд отменил регистрацию данной торговой марки. Однако в июле 2005 года Crosby Group Corporation выиграла апелляцию в отношении этого дела. Следующая апелляция ожидается не ранее конца 2005 года.