

ОАО «РБК Информационные Системы»

**Консолидированная финансовая
отчетность за год, закончившийся
31 декабря 2007 года**

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

Содержание

Заключение независимых аудиторов	
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный бухгалтерский баланс	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Консолидированный отчет об изменении собственного капитала	11
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	13

Пояснение к переводу

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «РБК Информационные Системы» за 2007 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.

Заключение независимых аудиторов

Руководству

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 2007 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 пояснений.

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 об указанной финансовой отчетности.

Основание для выражения аудиторского мнения с оговоркой

Группа не изменила представление сравнительных данных отчета о прибылях и убытках и отчета о движении денежных средств по прекращенной деятельности, что требуется МСФО 1 «Представление финансовой отчетности».

Аудиторское мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельства, описанного в «*Основании для выражения аудиторского мнения с оговоркой*», прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 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.

Факты, привлекающие внимание

Не изменяя мнения о достоверности прилагаемой консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на следующие факты:

- Как указано в пояснении 2(f), Группа понесла существенные убытки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года. Этот факт, а также прочие обстоятельства, описанные в пояснениях 2(f) и 37(a), указывают на наличие существенной неопределенности в отношении возможности Группы продолжать деятельность и исполнять обязательства в течение, как минимум, 12 месяцев, следующих за датой утверждения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.
- Суммы, представленные в прилагаемой консолидированной финансовой отчетности в долларах США, приведены исключительно для удобства пользователей, как указано в пояснении 2(d). Эти суммы не являются частью прилагаемой консолидированной финансовой отчетности и не аудированы.

ЗАО «КПИМГ»

14 октября 2008 года

	Пояснение	Продолжаю-	Прекра-	2007	2006
		щаяся деятельность	щенная деятельность	Млн. руб.	Млн. руб.
		Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. руб.
Выручка	9	4,739	501	5,240	5,612
Себестоимость		(2,747)	(436)	(3,183)	(3,558)
Валовая прибыль		1,992	65	2,057	2,054
Прочие доходы	10	33	2	35	13
Коммерческие расходы		(1,142)	(7)	(1,149)	(731)
Административные расходы	11	(532)	(52)	(584)	(369)
Прочие расходы	12	(158)	(2)	(160)	(21)
Прибыль от операционной деятельности		193	6	199	946
Финансовые доходы	14	217	9	226	506
Финансовые расходы	14	(364)	(5)	(369)	(256)
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	19	1	-	1	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	7	-	128	128	-
Прибыль до налогов		47	138	185	1,196
Расход по налогу на прибыль	15	(104)	(1)	(105)	(157)
(Убыток)/прибыль за год		(57)	137	80	1,039
Причитающийся:					
Акционерам Компании		(56)	137	81	1,046
Миноритарным акционерам		(1)	-	(1)	(7)
		(57)	137	80	1,039
(Убыток)/прибыль на акцию	27				
Базовый (убыток)/прибыль на акцию		(0.47)	1.15	0.68	9.15
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию		(0.47)	1.15	0.68	8.78

Консолидированная финансовая отчетность была утверждена Советом директоров 14 октября 2008 года и от имени руководства ее подписали:

Председатель совета директоров

Вице-президент по финансам

Герман Каплун

Дмитрий Белик

	Пояснение	Продолжаю- щаяся	Прекра- щенная	2007	2006
		деятельность	деятельность	2007	2006
		Млн. долл. США*	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Выручка	9	193	20	213	229
Себестоимость		(112)	(18)	(130)	(145)
Валовая прибыль		81	2	83	84
Прочие доходы	10	1	-	1	-
Коммерческие расходы		(46)	-	(46)	(29)
Административные расходы	11	(22)	(2)	(24)	(15)
Прочие расходы	12	(6)	-	(6)	(1)
Прибыль от операционной деятельности		8	-	8	39
Финансовые доходы	14	9	-	9	19
Финансовые расходы	14	(15)	-	(15)	(9)
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия (за вычетом налога на прибыль)	19	-	-	-	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	7	-	5	5	-
Прибыль до налогов		2	5	7	49
Расход по налогу на прибыль	15	(4)	-	(4)	(6)
(Убыток)/прибыль за год		(2)	5	3	43
Причитающийся:					
Акционерам Компании		(2)	5	3	43
Миноритарным акционерам		-	-	-	-
		(2)	5	3	43
(Убыток)/прибыль на акцию	27				
Базовый (убыток)/прибыль на акцию		(0.019)	0.047	0.028	0.376
Разводненный (убыток)/прибыль на акцию		(0.019)	0.047	0.028	0.361

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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).

Пояснение	2007	2006	2007	2006	
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*	
АКТИВЫ					
Внеоборотные активы					
Основные средства	16	457	589	19	24
Нематериальные активы	17	3,467	1,803	141	73
Предоплата за акции	18	541	354	22	14
Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия	19	115	-	5	-
Прочие активы	20	57	28	2	1
Прочие инвестиции	21	912	432	37	18
Дебиторская задолженность по финансовой аренде		-	7	-	-
ИТОГО внеоборотных активов		5,549	3,213	226	130
Оборотные активы					
Запасы	23	40	88	2	4
Прочие инвестиции	21	3,038	391	124	16
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		28	-	1	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	1,534	1,029	62	42
Денежные средства и их эквиваленты	25	3,680	3,488	150	142
ИТОГО оборотные активы		8,320	4,996	339	204
Всего активов		13,869	8,209	565	334

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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).

Пояснение	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал	26			
Уставный капитал	-	-	-	-
Добавочный капитал	6,644	2,149	271	88
Собственные акции	(304)	(827)	(12)	(34)
Резерв переоценки валюты	(25)	11	(1)	-
Нераспределенная прибыль	1,662	2,416	68	98
ИТОГО собственного капитала акционеров Компании	7,977	3,749	326	152
Доля миноритарных акционеров	7	217	-	9
ИТОГО собственного капитала	7,984	3,966	326	161
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	29	2,634	-	107
Отложенные налоговые обязательства	22	86	3	4
Резервы	28	50	3	2
Доля миноритарных акционеров в обществах с ограниченной ответственностью	29	-	1	2
ИТОГО долгосрочные обязательства	176	2,770	7	113
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	29	295	157	12
Торговая и прочая кредиторская задолженность	30	1,076	72	44
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	71	102	3	4
ИТОГО текущие обязательства	5,709	1,473	232	60
ИТОГО обязательства	5,885	4,243	239	173
Всего собственного капитала и обязательств	13,869	8,209	565	334

Показатели консолидированного бухгалтерского баланса следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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).

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Денежные потоки от операционной деятельности:				
Прибыль за год:	80	1,039	3	42
<i>Корректировки:</i>				
Амортизация	426	408	17	17
(Доходы)/расходы от курсовых разниц	(214)	(2)	(9)	-
Убытки от выбытия основных средств и нематериальных активов	92	6	4	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	(128)	-	(5)	-
Чистая прибыль от инвестиций в паевые фонды	(9)	(175)	-	(7)
Чистая прибыль от выбытия векселей	(9)	(19)	-	(1)
Чистая прибыль от продажи инвестиций, предназначенных для продажи	(121)	(228)	(5)	(9)
Доля в прибыли в ассоциированных компаниях	(1)	-	-	-
Прибыль от выбытия прочих активов	-	(9)	-	-
Расходы по опционной программе	34	9	1	-
Процентные расходы	323	204	14	8
Процентные доходы	(43)	(44)	(2)	(2)
Расходы по налогу на прибыль	105	157	4	6
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах-обязательствах	535	1,346	22	54
(Увеличение)/уменьшение запасов	(125)	66	(5)	3
Увеличение торговой и прочей дебиторской задолженности	(870)	(21)	(35)	(1)
Увеличение торговой и прочей кредиторской задолженности	250	268	10	11
Увеличение резервов, кроме резервов по налогу на прибыль	4	22	-	1
Денежные потоки от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	(206)	1,681	(8)	68
Налог на прибыль уплаченный	(147)	(35)	(6)	(1)
Проценты уплаченные	(293)	(167)	(12)	(7)
Потоки денежных средств, (использованные в)/ полученные от операционной деятельности	(646)	1,479	(26)	60

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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).

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от продажи основных средств	10	42	-	2
Поступления от продажи инвестиций	6,598	2,175	269	89
Поступления от продажи прочих активов	-	19	-	1
Займы выданные	(11)	(194)	(1)	(8)
Возврат выданных займов	54	153	2	6
Предоплата за приобретение дочернего общества	(541)	(354)	(22)	(14)
Проценты полученные	43	54	2	2
Приобретение основных средств	(161)	(199)	(7)	(8)
Приобретение нематериальных активов	(492)	(458)	(20)	(19)
Приобретение прочих инвестиций	(9,453)	(2,183)	(385)	(89)
Приобретение дочерних компаний, за вычетом имевшихся у них денежных средств	(840)	(601)	(34)	(25)
Платежи за долю в ассоциированных компаниях	(114)	-	(5)	-
Выбытие дочерних компаний, за вычетом имеющихся у них денежных средств	90	-	4	-
Денежный потоки, направленные в инвестиционную деятельность	(4,817)	(1,546)	(196)	(63)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ				
Поступления от выпуска акций	4,494	543	183	22
Приобретение собственных акций	(74)	(740)	(3)	(30)
Привлечение заемных средств	2,176	3,190	89	130
Возврат выданных кредитов и займов	(1,000)	(806)	(41)	(33)
Поступления от продажи собственных акций	59	-	2	-
Денежные потоки от финансовой деятельности	5,655	2,187	230	89
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	192	2,120	8	86
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	3,488	1,368	142	56
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 25)	3,680	3,488	150	142

Денежные потоки за 2007 год, относящиеся к прекращенной деятельности, раскрыты в пояснении 7.

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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	
	Акцио- нерный капитал	Добавоч- ный капитал	Собствен- ные акции	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспреде- ленная прибыль			Итого
Остаток на 1 января 2006	-	1,493	(90)	-	1,361	2,764	-	2,764
Прибыль за год	-	-	-	-	1,046	1,046	(7)	1,039
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	11	-	11	-	11
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	11	1,046	1,057	(7)	1,050
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	224	224
Выпуск акций	-	659	-	-	-	659	-	659
Выданные опционы	-	-	-	-	9	9	-	9
Выкуп собственных акций	-	-	(740)	-	-	(740)	-	(740)
Исполненные warrants	-	(3)	3	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	-	2,149	(827)	11	2,416	3,749	217	3,966
Остаток на 1 января 2007	-	2,149	(827)	11	2,416	3,749	217	3,966
Прибыль за год	-	-	-	-	81	81	(1)	80
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(36)	-	(36)	-	(36)
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	(36)	81	45	(1)	44
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	12	12
Приобретение долей миноритарных акционеров в дочерних компаниях	-	-	-	-	(176)	(176)	(207)	(383)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)
Выпуск акций	-	4,495	-	-	-	4,495	-	4,495
Выданные опционы	-	-	-	-	34	34	-	34
Продажа собственных акций	-	-	597	-	(538)	59	-	59
Выкуп собственных акций	-	-	(74)	-	-	(74)	-	(74)
Выбытие ОАО «Армада»	-	-	-	-	(155)	(155)	-	(155)
Остаток на 31 декабря 2007	-	6,644	(304)	(25)	1,662	7,977	7	7,984

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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).

Млн. долл. США*

	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании					Доля миноритарных акционеров	Всего собственного капитала	
	Акцио- нерный капитал	Добавоч- ный капитал	Собствен- ные акции	Резерв накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют	Нераспре- деленная прибыль			Итого
Остаток на 1 января 2006	-	61	(4)	-	55	112	-	112
Прибыль за год	-	-	-	-	43	43	-	43
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	-	43	43	-	43
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	9	9
Выпуск акций	-	27	-	-	-	27	-	27
Выданные опционы	-	-	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	-	(30)	-	-	(30)	-	(30)
Исполненные варранты	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	-	88	(34)	-	98	152	9	161
Остаток на 1 января 2007	-	88	(34)	-	98	152	9	161
Прибыль за год	-	-	-	-	3	3	-	3
Курсовые разницы при пересчете из других валют	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Итого признанных доходов и расходов за отчетный год	-	-	-	(1)	3	2	-	2
Приобретение дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	-	-
Приобретение долей миноритарных акционеров в дочерних компаниях	-	-	-	-	(7)	(7)	(8)	(15)
Выбытие дочерних компаний	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Выпуск акций	-	183	-	-	-	183	-	183
Выданные опционы	-	-	-	-	1	1	-	1
Продажа собственных акций	-	-	25	-	(22)	3	-	3
Выкуп собственных акций	-	-	(3)	-	-	(3)	-	(3)
Выбытие ОАО «Армада»	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Остаток на 31 декабря 2007	-	271	(12)	(1)	68	326	-	326

Показатели консолидированного отчета об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с пояснениями на страницах 13 - 101, 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 межбанковской валютной бирже, фондовой бирже РТС, а также в Соединенных Штатах Америки по программе депозитарных расписок первого уровня (Level-1 ADR).

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. В мае 2007 года Группа выделила сегмент информационных технологий (далее «сегмент ИТ»), который включал в себя разработку и продажу программного обеспечения (пояснение 7).

Группа контролируется Германом Каплуном, Александром Моргульчиком и Дмитрием Беликом. Они также владеют другими видами бизнеса вне Группы. Операции со связанными сторонами раскрыты в пояснении 35.

(b) Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации и на Украине

Группа ведет основную деятельность на территории Российской Федерации и Украине. Эти страны испытывают 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.

(c) 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 2007 года, составившего 24.5462 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.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

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 и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- Пояснение 17 Нематериальные активы;
- Пояснение 28 Резервы;
- Пояснение 31 Выплаты на основе акций;
- Пояснение 32 Финансовые инструменты; и
- Пояснение 33 Условные обязательства.

(f) Допущение о непрерывности деятельности

Группа понесла значительные убытки за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года. На дату утверждения руководством Группы настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа имела существенные займы полученные, подлежащие погашению в течение двенадцати месяцев, что раскрыто в пояснениях 29 и 37. Способность Группы продолжать деятельность в обозримом будущем и погасить указанные займы в срок зависит от возможности Группы реализовать принадлежащие ей котируемые ценные бумаги по цене не существенно ниже их текущей рыночной стоимости, а также от возможности Группы сократить денежные потоки, направленные на операционную деятельность, и привлечь дополнительное финансирование. Возможность Группы осуществить эти действия находится под сомнением ввиду недавно произошедшего существенного роста волатильности и снижения ликвидности российских рынков акций, долговых ценных бумаг и производных финансовых инструментов, как следствие ситуации на мировых рынках.

Консолидированная финансовая отчетность Группы основана на допущении о непрерывности деятельности ввиду того, что руководство Группы ведет переговоры с российскими и международными финансовыми институтами о привлечении кредитов в размере от 30 до 50 миллионов долларов США и о реструктуризации краткосрочной задолженности по займам. Руководство также рассматривает возможность продажи части бизнеса Группы. Кроме этого акционеры, указанные в пояснении 1(а), подтвердили, что будут предоставлять финансовую и прочую поддержку, необходимую для обеспечения непрерывности деятельности Группы, в том числе в форме привлечения дополнительных инвесторов в капитал.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность не содержит каких-либо корректировок, которые были бы необходимы в том случае, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

3 Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности, описаны в пояснениях 3(а) – 3(г). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа правомочна определять финансовую и хозяйственную политику

какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы (в результате исполнения соответствующих финансовых инструментов) на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе.

(ii) Ассоциированные предприятия (инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия)

Ассоциированными являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их. Ассоциированные предприятия учитываются методом долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в доходах и расходах инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия, с учетом корректировок, требующихся для приведения учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы, начиная с момента возникновения существенного влияния до даты прекращения этого существенного влияния. Если доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает ее долю участия в этом ассоциированном предприятии, то балансовая стоимость данной доли участия (включая любые долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций ассоциированного предприятия либо произвела выплаты от его имени.

(iii) Приобретение доли миноритарных акционеров

Любая разница между уплаченным вознаграждением за приобретение доли миноритарных акционеров и балансовой стоимостью доли группы в дочерней компании признается непосредственно в капитале.

(iv) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нерезализованная прибыль по операциям с инвестиционными объектами, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(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, выраженные в иностранной валюте и оцениваемые по справедливой стоимости, 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 исключением разниц, возникающих при пересчете долевых инструментов, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи

(ii) Зарубежные предприятия

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по обменному курсу 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 - в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют. В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма, отраженная в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют, списывается и включается в отчет о прибылях и убытках.

Положительные и отрицательные курсовые разницы, возникающие в отношении монетарной статьи, полученной от зарубежного предприятия или подлежащей выплате ему, по которой не ожидается и не планируется осуществление расчетов в ближайшем будущем, считаются частью чистой инвестиции в это зарубежное предприятие и признаются непосредственно в составе собственного капитала.

(c) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К производным 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 - применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии производные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

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(м).

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и переносится в отчет о прибылях и убытках.

Финансовые активы, 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, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. Финансовые инструменты, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

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

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и

опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта 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 за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав / исключаются из состава нераспределенной прибыли.

Дивиденды

Дивиденды признаются в качестве обязательств в том периоде, в котором они были объявлены.

(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.

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. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

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

Прибыли или убытки от выбытия объекта основных средств признаются в нетто-величине по строке «прочих доходов» или «прочих расходов» в отчете о прибылях и убытках.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств признаются в балансовой стоимости этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды, связанные с указанной частью, является высокой и ее стоимость может быть надежно оценена. Балансовая стоимость замененной

части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, и амортизационные отчисления включаются в отчет о прибылях и убытках. Арендованные активы амортизируются на протяжении наименьшего из двух сроков: срока аренды и срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда у Группы имеется обоснованная уверенность в том, что к ней перейдет право собственности на соответствующие активы в конце срока их аренды. Земельные участки не амортизируются.

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

- Телевизионное оборудование 5 лет
- Вычислительная техника 5 лет
- Офисное оборудование 5 лет
- Прочие объекты основных средств 5 лет.

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

(f) Нематериальные активы

(i) Гудвилл

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

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над величиной, отражающей долю участия Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенного предприятия. Если это превышение выражается отрицательной величиной («отрицательный гудвилл»), то вся его сумма сразу признается в отчете о прибылях и убытках.

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения. Касательно ассоциированных предприятий, балансовая стоимость относящегося к ним гудвилла отражается в составе балансовой стоимости соответствующей инвестиции в ассоциированное предприятие.

(ii) Веб-сайты

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.

(iii) Программное обеспечение

Приобретаемое программное обеспечение отражается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Расходы, относящиеся к разработке программного обеспечения, капитализируются, если Группа планирует продать это программное обеспечение по цене, превышающей расходы, или использовать его в своей деятельности.

(iv) Капитализированные расходы по разработкам

Затраты на исследовательскую деятельность, предпринятую с целью получения новых научных или технических знаний и понимания, признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Деятельность по разработке связана с применением результатов научных исследований при планировании или проектировании производства новых или существенно усовершенствованных изделий и процессов. Затраты на разработку капитализируются только в том случае, если их можно надежно оценить, изделие или процесс являются осуществимыми с технической и коммерческой точек зрения, вероятность получения будущих экономических выгод является высокой, и Группа намерена завершить процесс разработки и использовать или продать актив и обладает достаточными ресурсами для этого. К капитализируемым затратам относятся затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и накладные расходы, непосредственно относящиеся к подготовке актива к использованию в намеченных целях. Затраты по займам, связанные с разработкой квалифицируемых активов признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

(v) Торговые марки

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

(vi) Бренды

Бренды, приобретенные Группой в связи с приобретением Интернет-ресурсов (пояснение 8), 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.

(viii) Амортизация

Нематериальные активы, кроме гудвилла, амортизируются линейным методом на протяжении срока полезного использования с момента их готовности к использованию. Гудвилл не амортизируется, но подлежит проверке на обесценение ежегодно. Ожидаемые

сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах следующие:

- Торговые марки от 5 до 20 лет, и неопределенный
- Программное обеспечение 3 года
- Веб-сайты 3 года
- Бренды от 12 до 15 лет
- Клиентские базы от 1 до 10 лет
- Подключения к кабельным сетям 15 лет
- Прочие (лицензии, контент, депозитная база) 3 года и неопределенный.

(g) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух: себестоимости и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации представляет собой предполагаемую стоимость реализации в ходе обычной деятельности компании, за вычетом затрат на завершение работ по этому объекту и его продажу.

(h) Обесценение

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, 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 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 отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

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, имеющих в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющих 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, пересматривается на каждую отчетную дату, для выявления признаков возможного обесценения. В случае если выявлены признаки обесценения, производится расчет возмещаемой стоимости соответствующего актива. Для гудвилла и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования или нематериальных активов, не готовых к использованию, возмещаемая стоимость определяется на каждую отчетную дату.

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. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим потоки денежных средств, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

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. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. 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).

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) Вознаграждение работникам

(i) Краткосрочные вознаграждения

Краткосрочные обязательства по вознаграждению работникам не дисконтируются и признаются по мере выполнения работниками своих обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или конструктивное обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшего в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(ii) Выплаты на основе акций

Справедливая стоимость выданных работникам опционов признается в качестве вознаграждения работникам, в корреспонденции с увеличением в капитале, в течение периода, когда работнику предоставляется безусловное право на опционы. Сумма, признаваемая в качестве расходов, корректируется с целью отразить действительное количество опционов на акции, для которых оказанные услуги и нерыночные условия наделения правами имеют место.

(j) Резервы

(i) Резервы по налогам

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 потребуются 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.

(k) 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 выручки 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.

Переход рисков и преимуществ владения меняется в зависимости от условий договора. Для продажи компьютерного аппаратного обеспечения и печатных изданий этот переход, обычно, имеет место, когда продукция отгружена покупателям.

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

(l) Прочие расходы

(i) Лизинговые платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках 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.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды когда исчезает соответствующая неопределенность и размер корректировки арендной платы становится известным.

(m) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, 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 отчете о прибылях и убытках в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, 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 отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

(n) Расходы 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 отчете о прибылях и убытков 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: разниц, 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. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. 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. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

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.

(o) Выделение бизнеса

Если имеет место выделение какого-либо бизнеса из состава Группы, структура акционерного владения до и после выделения остается прежней. Группа учитывает выделение бизнеса как распределение балансовой стоимости чистых активов вышедшего бизнеса в пользу акционеров Группы.

(p) 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.

(q) 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. Сегментная информация представляется в отношении отраслевых и географических сегментов Группы. Базой для выделения отраслевых (бизнес-) сегментов является структура управления и внутренней отчетности Группы.

Ценообразование в операциях между сегментами осуществляется на условиях независимости сторон.

Результаты сегмента, его активы и обязательства включают те статьи, которые имеют непосредственное отношение к сегменту, а также те, которые могут быть отнесены к нему на основе какой-либо обоснованной базы распределения. К нераспределенным статьям в основном относятся инвестиции (отличные от инвестиционного имущества) и соответствующие доходы, займы и другие привлеченные заемные средства и связанные с ними расходы, общие (корпоративные) активы (в основном штаб-квартира Компании) и расходы головного офиса, а также активы и обязательства по налогу на прибыль.

Сегментные затраты капитального характера представляют собой затраты, понесенные в отчетном периоде для приобретения основных средств, а также нематериальных активов, кроме гудвилла.

(г) 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 2007 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Они могут потенциально повлиять на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не проанализировала возможное влияние новых Стандартов на ее финансовую позицию и деятельность.

- Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), вводит понятие суммарного совокупного дохода, которое представляет собой изменения в собственном капитале в течение периода, отличные от изменений в капитале, связанных с операциями с собственниками. Суммарный совокупный доход может быть представлен в любом отдельном отчете по совокупному доходу (по сути, объединяющий отчет о прибылях и убытках и отдельный отчет об изменениях в капитале, не относящихся к сделкам с собственниками), или в отчете о прибылях и убытках и отдельно в отчете о совокупном доходе. Ожидается, что пересмотренный стандарт МСФО 1, который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, окажет существенное влияние на представление консолидированной финансовой отчетности.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который начинает действовать ежегодно, начинающихся с 1 января 2009 года или позднее. Стандарт устанавливает «управленческий подход» к сегментной отчетности. МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, будет требовать раскрытия информации по сегментам, базируясь на внутренних отчетах, регулярно предоставляемых ответственным лицом группы по операционным вопросам, с целью оценить производительность каждого сегмента и распределить ресурсы для них. На данный момент Группа представляет сегментную отчетность в отношении ее бизнес-сегментов (пояснение б). Используя управленческий подход, Группа будет представлять информацию в отношении Медиа, Телевидения, Издательской деятельности, Хостинга, Банка и выбывшего сегмента по информационным технологиям.
- Разъяснение КР МСФО (IFRIC) 11 МСФО (IFRS) 2 «Сделки с акциями предприятий группы и собственными акциями», согласно которому, соглашение о выплате на основе акций, в рамках которого предприятие получает товары и услуги в качестве возмещения за собственные долевые инструменты, требуется учитывать в порядке, установленном для сделок по выплате на основе акций, предусматривающих осуществление расчетов долевыми инструментами, вне зависимости от способа получения этих долевых инструментов. Разъяснение КР МСФО 11 станет обязательным к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2008 год, и оно должно будет применяться ретроспективно.
- Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) включает в себя следующие изменения, которые, вероятно, являются значимыми для деятельности Группы:
 - Определение бизнеса расширилось, что, возможно, увеличит число приобретений, квалифицируемых как «объединение бизнеса».

- Условные вознаграждения будут учитываться по справедливой стоимости, а ее последующие изменения - в отчете о прибылях и убытках.
- Издержки по совершению сделки по объединению бизнеса, отличные от затрат на выпуск долговых и долевых инструментов, будут признаваться на дату, когда они были понесены.
- Любая доля в приобретаемой компании, существовавшая до даты приобретения, будет учитываться по справедливой стоимости, и ее изменение будет признаваться в отчете о прибылях и убытках.
- Любая доля миноритарных акционеров будет учитываться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле в идентифицируемых активах и обязательствах приобретенной компании на дату каждой сделки.

Пересмотренный МСФО 3, который станет обязательным к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год, будет применяться перспективно и, таким образом, не окажет влияния на предыдущие периоды в консолидированной отчетности Группы за 2010 год.

4 Определение справедливой стоимости

Несколько принципов учетной политики Группы требуют раскрытия определений рыночной стоимости финансовых и нефинансовых активов и обязательств. Определение рыночной стоимости для целей оценки и раскрытия производилось следующими методами. Дополнительная информация о предположениях, на основании которых производилась оценка отдельных активов и обязательств, раскрыта в пояснениях.

(a) Нематериальные активы

Справедливая стоимость нематериальных активов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, производилась следующим образом:

(i) Торговые марки и бренды

Справедливая стоимость торговых марок и брендов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, основывается на дисконтированной стоимости предполагаемых роялти, которые были сэкономлены по причине наличия права собственности на торговую марку или бренд (Метод «освобождения от роялти»).

(ii) Программное обеспечение и веб-сайты

Справедливая стоимость программного обеспечения и веб-сайтов, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, была определена затратным подходом, основанном на фактических затратах, которые понесла бы Группа для создания этого программного обеспечения и веб-сайтов.

(iii) Клиентские базы

Справедливая стоимость клиентских баз, приобретенных в рамках операций по объединению бизнеса, производилась на основе метода избыточных доходов.

(iv) Прочие

Справедливая стоимость депозитной базы ОАО «Бург Капитал Банка», приобретенная в рамках объединения бизнеса, была определена методом экономии затрат. Справедливая стоимость лицензий была определена затратным методом.

(b) Запасы

Справедливая стоимость запасов, приобретенным в рамках объединения бизнеса, определяется на основе оценки их продажной стоимости в рамках нормального бизнес-процесса за вычетом валовой маржи, определяемой с учетом затрат на доработку и продажу запасов.

(c) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиций, удерживаемых до погашения, и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется по их средневзвешенным рыночным котировкам, определенным на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до погашения, определяется только для целей раскрытия информации.

(d) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(e) Выплаты на основе акций

Справедливая стоимость опционов сотрудникам определяется по формуле Блэка-Шоулза. Исходные данные включают стоимость акции на дату оценки, цену реализации опциона, ожидаемую волатильность (основанную на средневзвешенной исторической волатильности, скорректированную на ожидаемые изменения волатильности из-за общедоступной информации), средневзвешенный средний срок жизни инструментов (основанный на исторических данных и общем поведении держателей опционов), ожидаемые дивиденды, безрисковую ставку доходности (основанную на доходности государственных облигаций). При определении справедливой стоимости не принимаются во внимание услуги и условия не характерные для рынка, сопутствующие сделке.

5 Управление финансовыми рисками**(a) Общие положения**

У Группы есть следующие риски от использования финансовых инструментов:

- кредитный риск
- риск ликвидности

- рыночный риск.

Данное пояснение представляет информацию о подверженности Группы каждому из этих рисков, целях, политиках и процедурах Группы по оценке и управлению рисками, управлению капиталом. Дальнейшие численные пояснения включены в консолидированную отчетность.

Общая ответственность по разработке и контролю за управлением рисками возложена на Совет директоров.

Политика Группы по управлению рисками установлена для определения и анализа рисков Группы, установления лимитов и контролей, отслеживания рисков и соблюдения установленных лимитов. Политика и системы управления рисками регулярно пересматриваются на предмет соответствия рыночным условиям и деятельности Группы. Посредством системы тренингов и управления стремится разработать четкую и конструктивную систему контроля, в которой все сотрудники понимают свои задачи и обязанности.

Группой был создан Отдел внутреннего аудита, который наблюдает за соблюдением руководством Группы разработанной политики и процедур, и оценивает соответствие этих процедур и политики рискам, которым подвержена деятельность Группы в областях, обозначенных Советом директоров.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск заключается в риске появления финансовых убытков в случае, если покупатель или контрагент по финансовым инструментам не может выполнить контрактных обязательств. Данный вид рисков возникает в основном по задолженности от покупателей и финансовым инструментам.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску во многом зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя. Демография покупателей Группы, а также риск индустрии и страны, в которых покупатели ведут деятельность, имеют меньшее влияние на кредитный риск. Группа не продает ни одному из покупателей более 10% ее оборота. Географической концентрации кредитного риска также нет.

Группой установлена кредитная политика, в соответствии с которой перед предложением стандартных условий оплаты каждый новый покупатель анализируется на предмет возможности предоставления кредитных условий. Анализ, проводимый Группой, включает анализ финансовой отчетности покупателя и опыт руководящего состава. Покупатели, не соответствующие стандартным условиям предоставления кредита могут работать с Группой только на условиях предоплаты.

Группа создает резерв под обесценение, который представляет оценку понесенных убытков в отношении торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций. Данный резерв начисляется на индивидуальной основе. У Группы нет общей составляющей обесценения, установленной для групп схожих активов в отношении убытков, которые произошли, но не были обнаружены.

Группа не требует обеспечения по торговой дебиторской задолженности.

(ii) Инвестиции

Группа ограничивает подверженность кредитным рискам, инвестируя в высоколиквидные ценные бумаги, котируемые на РТС и ММВБ. Группа уменьшает соответствующие кредитные риски, пользуясь услугами надежных инвестиционных компаний и брокеров, управляющих инвестиционными портфелями в пользу Группы.

(iii) Гарантии

В соответствии с политикой Группа предоставляет гарантии только дочерним предприятиям со 100% долей владения Группы.

(c) Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в риске того, что Группа не сможет оплатить свои финансовые обязательства в момент их предъявления. Метод управления ликвидностью, применяемый Группой, состоит в принятии мер для того, чтобы иметь достаточно ликвидных средств для оплаты обязательств в нормальных и стрессовых условиях без понесения убытков и не рискуя репутацией Группы.

В долгосрочной перспективе Группа анализирует 5-летние прогнозы финансовой, операционной и инвестиционной деятельности.

В среднесрочной и краткосрочной перспективах руководство учитывает возможность использования различных финансовых инструментов.

Группа следит за краткосрочными и среднесрочными сроками погашения своего кредитного портфеля. Также рассматриваются замены существующих инструментов более выгодными.

(d) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, например, обменных курсов иностранных валют, ставок процента и цен на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций. Группа не покупает и не продает производные финансовые инструменты.

(i) Валютный риск

Группа подвержена риску по выручке, закупкам и займам, деноминированным в валюте, отличной от функциональной валюты Группы (в основном российский рубль, но также и евро и доллар США). Валюты, в которых деноминированы данные транзакции – рубль, евро и доллар США.

Проценты по кредитам деноминированы в валютах, соответствующих валютам денежных потоков Группы, в долларах США и российских рублях. Таким образом, достигается экономическое хеджирование без использования производных инструментов.

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

(ii) Процентный риск

Обычно Группа применяет политику заимствований по фиксированным ставкам. Однако у Группы есть заем на сумму 128 миллионов рублей/ 5.2 миллионов долларов США* с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+5%. Данный заем составляет 3% от общей суммы задолженности по кредитам и займам по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения, на основе собственных профессиональных суждений.

(iii) Прочие рыночные риски

Руководство Группы отслеживает сочетание долговых и долевого ценных бумаг в инвестиционном портфеле на основании рыночных индексов. Существенные инвестиции в портфеле управляются на индивидуальной основе, решения о покупке и продаже одобряются финансовым директором Группы.

(e) Управление капиталом

Политика Совета директоров заключается в поддержании сильной структуры капитала для поддержания уверенности инвесторов, кредиторов и рынка и способствовании будущему развитию бизнеса. Совет директоров следит за показателем доходности на задействованный капитал, который Группа определяет как прибыль до выплаты налогов и процентов поделенную на задействованный капитал (все активы за минусом текущих беспроцентных обязательств).

Совет директоров добивается поддержания баланса между большей доходностью возможно при увеличении заимствований и преимуществами и надежностью устойчивой структуры капитала. Целью Группы является достижение показателя доходности на задействованный капитал (ДЗК) на уровне 5% за 2007 год, в 2007 году ДЗК был на уровне 4.5% (неаудированные данные) (2006: 19.9% (неаудированные данные)). Для сравнения, средневзвешенная процентная ставка по процентным займам была 9.6% (2006: 9.4%). Руководство ожидает уменьшения показателя ДЗК в связи со значительными инвестициями в развлекательные медиа-ресурсы.

Время от времени Компания покупает свои акции на бирже, выбор момента для покупки собственных акций зависит от рыночных цен. Решения о покупке или продаже принимаются

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

по каждой сделке Советом директоров, у Группы нет разработанного плана по выкупу акций.

В течение года подход Группы к управлению капиталом не изменялся.

Структура капитала одного из дочерних обществ Компании, ОАО «Бург Капитал Банк», является объектом внешнего регулирования со стороны Центрального Банка России. Совет директоров имеет разработанные процедуры по соблюдению требований этого регулирования.

6 Сегментная отчетность

(а) Бизнес-сегменты

Группа состоит из следующих бизнес-сегментов:

Основной сегмент: 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. Этот бизнес-сегмент выбыл в 2007 году (Пояснение 8).

Банк. Предоставление банковских услуг.

Хостинг. Предоставление услуг веб-хостинга.

(i) Бизнес сегменты

Млн. руб.	Основной сегмент		Телевидение		Издательская деятельность		Информационные технологии		Банк		Хостинг		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Выручка от продажи внешним покупателям	2,637	2,161	1,009	931	1,093	426	501	2,094	-	-	-	-	-	-	5,240	5,612
Выручка от продажи между сегментами	79	130	264	41	10	19	5	58	-	-	-	-	(358)	(248)	-	-
ИТОГО сегментная выручка	2,716	2,291	1,273	972	1,103	445	506	2,152	-	-	-	-	(358)	(248)	5,240	5,612
Результат сегмента	1,606	1,296	453	255	286	180	65	368	-	-	(1)	-	(352)	8	2,057	2,107
Расходы, не распределенные между сегментами															(1,858)	(1,161)
Прибыль от операционной деятельности															199	946
Финансовые доходы															226	506
Финансовые расходы															(369)	(256)
Доля в прибыли ассоциированных компаний															1	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности															128	-
Расходы по налогу на прибыль															(105)	(157)
Прибыль за год															80	1,039
Активы сегмента	5,906	4,993	1,262	398	1,113	943	-	974	683	-	709	-	(395)	(143)	9,278	7,165
Активы, не распределенные между сегментами															4,691	1,044
ИТОГО активы															13,869	8,209
Обязательства сегмента	882	650	116	142	156	66	-	306	395	-	76	-	(167)	(75)	1,458	1,089
Обязательства, не распределенные между сегментами															4,398	3,154
ИТОГО обязательства															5,856	4,243
Амортизация основных средств и нематериальных активов	198	135	180	173	26	48	26	57	-	-	-	-	-	-	430	413
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	859	469	562	230	58	789	24	107	101	-	653	-	-	-	899	1,224

Млн. долл. США*	Основной сегмент		Телевидение		Издательская деятельность		Информационные технологии		Банк		Хостинг		Операции, исключенные при консолидации		Консолидированные данные	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Выручка от продажи внешним покупателям	107	88	41	38	45	17	20	85	-	-	-	-	-	-	213	228
Выручка от продажи между сегментами	3	5	11	2	-	1	-	2	-	-	-	-	(15)	(10)	-	-
ИТОГО сегментная выручка	<u>110</u>	<u>93</u>	<u>52</u>	<u>40</u>	<u>45</u>	<u>18</u>	<u>20</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>(10)</u>	<u>213</u>	<u>228</u>
Результат сегмента	<u>65</u>	<u>53</u>	<u>18</u>	<u>10</u>	<u>12</u>	<u>7</u>	<u>3</u>	<u>15</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(14)</u>	<u>-</u>	<u>84</u>	<u>86</u>
Расходы, не распределенные между сегментами															(76)	(47)
Прибыль от операционной деятельности															8	39
Финансовые доходы															9	19
Финансовые расходы															(15)	(9)
Доля в прибыли ассоциированных компаний															-	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности															5	-
Расходы по налогу на прибыль															(4)	(6)
Прибыль за год															<u>3</u>	<u>42</u>
Активы сегмента	<u>241</u>	<u>203</u>	<u>51</u>	<u>16</u>	<u>45</u>	<u>38</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	<u>28</u>	<u>-</u>	<u>29</u>	<u>-</u>	<u>(16)</u>	<u>(6)</u>	<u>378</u>	<u>292</u>
Активы, не распределенные между сегментами															188	43
ИТОГО Активы															<u>566</u>	<u>334</u>
Обязательства сегмента	<u>36</u>	<u>26</u>	<u>5</u>	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>	<u>(7)</u>	<u>(3)</u>	<u>59</u>	<u>44</u>
Обязательства, не распределенные между сегментами															179	128
ИТОГО обязательства															<u>239</u>	<u>173</u>
Амортизация основных средств и нематериальных активов	<u>8</u>	<u>5</u>	<u>7</u>	<u>7</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>16</u>
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	<u>35</u>	<u>19</u>	<u>23</u>	<u>10</u>	<u>2</u>	<u>32</u>	<u>1</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>50</u>

7 Прекращенная деятельность

В мае 2007 Группа выделила из своего состава сегмент информационных технологий (далее – «сегмент ИТ»). Решение о выделении сегмента было принято руководством Группы в начале 2007 года в связи со стратегией по усилению концентрации на развитии ключевых медиа-сегментов бизнеса Группы. После выделения сегмент ИТ находится под общим контролем с Группой.

Список дочерних компаний Группы, относящихся к сегменту ИТ, представлен ниже. На дату выделения все эти компании являлись дочерними компаниями ОАО «Армада».

В марте 2007 года Совет директоров Компании опубликовал оферту акционерам Компании о продаже им 95% акций ОАО «Армада» по цене 6.69 рублей/0.26 долларов США* за акцию. Эта цена была основана на суммарной стоимости акционерного капитала и нераспределенной прибыли ОАО «Армада» на 1 января 2007 года, определенных в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета. Каждый акционер Компании получил право купить акции ОАО «Армада» в количестве, пропорциональном доле акций Компании, которыми владел акционер на дату оферты.

	Страна регистрации
ЗАО «РБК Софт»	Россия
ООО «РБК Софт»	Россия
ООО «РБК Информ»	Россия
ООО «РБК Технологии»	Россия
ЗАО «РБК Инжиниринг»	Россия
ООО «Дом для ПК»	Россия
ООО «РБК Центр»	Россия
ООО «Аско-ТБС Консалтинг»	Россия
ООО «РБК Программный продукт»	Россия
ООО «Хоупленд»	Россия
ООО «Гелиос Компьютер»	Россия
Art Technology (прежнее название RBC International)	Гонконг
Helios IT Operator	Британские Виргинские Острова

В мае 2007 года Компания продала 81.79% акций ОАО «Армада» акционерам Компании за 55 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США*. Убыток в размере 155 миллионов рублей/ 6 миллионов долларов США* был признан в составе капитала.

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

В июле 2007 года Группа продала оставшиеся 13.21% акций ОАО «Армада» на российском рынке ценных бумаг за 164 миллиона рублей/ 7 миллионов долларов США*. Прибыль в размере 128 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США* была признана в отчете о прибылях и убытках.

	5 месяцев 2007 года	5 месяцев 2007 года
	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Результат от прекращенной деятельности		
Выручка	501	20
Себестоимость	(436)	(18)
Валовая прибыль	65	2
Операционные расходы	(55)	(2)
Результат от операционной деятельности	10	-
Прибыль от выбытия прекращенной деятельности	128	5
Расходы по налогу на прибыль	(1)	-
Прибыль за год	137	5

Денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности

Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности	(534)	(22)
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(18)	(1)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	106	4
Чистые денежные потоки, использованные в прекращенной деятельности	(446)	(19)

Влияние выбытия на финансовую отчетность Группы

	На 31 мая 2007	На 31 мая 2007
	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Основные средства	(31)	(1)
Нематериальные активы	(143)	(6)
Отложенные налоговые активы	(2)	-
Краткосрочные займы	(11)	-
Запасы	(173)	(7)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(432)	(18)
Денежные средства и их эквиваленты	(129)	(5)
Кредиты и займы	163	7
Отложенные налоговые обязательства	12	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	493	20
Чистые обязательства	(253)	(10)
Вознаграждение, полученное денежными средствами	219	9
Денежные средства выбывшие	(129)	(5)
Чистые денежные потоки от выбытия прекращенной деятельности	90	4

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

8 Приобретение и выбытие дочерних предприятий

(а) Приобретение ОАО «Бург Капитал Банк»

В декабре 2007 года Группа завершила приобретение 97.5% акций ОАО «Бург Капитал Банк» за 483 миллиона рублей/20 миллионов долларов США*, оплаченных денежными средствами. До приобретения ОАО «Бург Капитал Банк» оказывал банковские услуги частным лицам и корпоративным клиентам, а также проводил брокерские и дилерские операции.

В 2008 году руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость Млн. руб.	Справедливая стоимость Млн. долл. США*	Срок полезного использования
Лицензия	19.9	0.8	Неопределенный
Депозитная база	5.9	0.2	3 года
Программное обеспечение	2.3	0.1	3 года
	<u>28.1</u>	<u>1.1</u>	

Чистые активы приобретаемой дочерней компании на дату приобретения представлены ниже:

	Справедливая стоимость на дату приобретения Млн. руб.	Справедливая стоимость на дату приобретения Млн. долл. США*
Внеоборотные активы		
Основные средства	2	-
Нематериальные активы	28	1
Отложенные налоговые активы	1	-
Депозиты	1	-
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	263	11
Инвестиции, предназначенные для торговли	207	8
Денежные средства и их эквиваленты	337	14
Прочие активы	4	-
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	(11)	-
Текущие обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(410)	(17)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	<u>422</u>	<u>17</u>
Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	412	17
Гудвилл	71	3
Вознаграждение уплаченное	483	20
Приобретенные денежные средства	(337)	(14)
Чистый отток денежных средств	<u>146</u>	<u>6</u>

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

Если бы датой приобретения дочернего общества было 1 января 2007 года, выручка Группы за год составляла бы 5,306 миллиона рублей/ 216 миллионов долларов США* (неаудированная), а прибыль за год составляла бы 104 миллиона рублей/ 4 миллиона долларов США* (неаудированная). В определении этих показателей считалось, что корректировки активов и обязательств к справедливой стоимости на 1 января 2007 года были бы такими же, как и корректировки к справедливой стоимости, возникшие на дату приобретения.

Гудвилл в сумме 71 миллион рублей/ 3 миллиона долларов США* возник при приобретении дочерней компании вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод от создания на базе приобретенного банка полноценной системы интернет - платежей в России.

(b) Приобретение ООО «Фидел Солюшнс»

В конце декабря 2007 года Группа приобрела 51% акций ООО «Фидел Солюшнс» за 13 миллионов рублей/ 0.5 миллиона долларов США*. Дополнительно, миноритарные акционеры имеют опционы пут на последующую продажу Группе 10% акций ООО «Фидел Солюшнс» за 25 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* до июля 2008 года. На 31 декабря 2007 года Группа признала соответствующую кредиторскую задолженность в сумме 25 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* (пояснение 3(a)(iii) and 30). Данный пут опцион не был исполнен на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности.

ООО «Фидел Солюшнс» владеет интернет ресурсом www.fidel.ru, который является одним из крупнейших онлайн магазинов, продающим защищенный от копирования цифровой контент, такой как музыка, аудио книги, мобильный контент и компьютерные игры.

Руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость	Срок полезного использования
	Млн. руб.	Млн. долл. США*	
Программное обеспечение	2.6	0.1	3 года
Контент	1.7	0.1	3 года
Веб-сайты	1.5	0.1	3 года
	<u>5.8</u>	<u>0.3</u>	

Приобретение дочерней компании оказало следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

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

	Справедливая стоимость на дату приобретения	Справедливая стоимость на дату приобретения
	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Внеоборотные активы		
Основные средства	1	-
Нематериальные активы	6	-
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4	-
Инвестиции, предназначенные для торговли		-
Денежные средства и их эквиваленты	1	-
Текущие обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1)	-
Краткосрочные кредиты и займы	(9)	-
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	<u>2</u>	<u>-</u>
Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	1	-
Гудвилл	<u>12</u>	<u>1</u>
Вознаграждение уплаченное	13	1
Приобретенные денежные средства	(1)	-
Чистый отток денежных средств	<u>12</u>	<u>1</u>

Так как приобретенное дочернее общество не составляло отчетности в соответствии с МСФО до его приобретения Группой, определить эффект его приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль Группы за 2007 год, если бы дата приобретения дочернего общества совпала с началом отчетного года, не представлялось возможным.

Гудвилл в сумме 13 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США* возник при приобретении дочерней компании вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод от синергии от интеграции приобретенной компании в деятельность основного интернет сегмента.

(с) Приобретение хостинговых компаний

В конце декабря 2007 года Группа приобрела 100% акций Нью Медиа Хостинг Инк. (Кипр) и Хостинг Коммьюнитис Инк. (Кипр) за 589 миллионов рублей/ 24 миллиона долларов США*, оплаченных денежными средствами.

На дату приобретения вышеперечисленные компании владели долями в следующих российских компаниях:

	Доля владения, %
	100
ЗАО «АрбатеК»	81
ООО «Украина-Хост»	100
ЗАО «ЦентроХост»	86
ООО «Гарант-Парк Телеком»	100
ООО «Хостинг Центр»	25
ЗАО «Спейсвеб», ООО «Спейсвеб», ООО «Конкорд»	25

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

В 2008 году руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость	Срок полезного использования
	Млн. руб.	Млн. долл. США*	
Клиентская база	22	1	5 лет
Торговые марки	39	1	5 лет
	61	2	

Приобретение дочерних компаний оказало следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

	Справедливая стоимость на дату приобретения	Справедливая стоимость на дату приобретения
	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Внеоборотные активы		
Основные средства	44	2
Нематериальные активы	61	2
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	44	2
Инвестиции, предназначенные для торговли	16	-
Денежные средства и их эквиваленты	16	1
Текущие обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(81)	(3)
Краткосрочные кредиты и займы	(31)	(1)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	69	3
Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	56	2
Гудвилл	533	22
Вознаграждение уплаченное	589	24
Приобретенные денежные средства	(16)	(1)
Чистый отток денежных средств	573	23

Так как приобретенные дочерние общества не составляли отчетности в соответствии с МСФО до их приобретения Группой, определить эффект их приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль Группы за 2007 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года, не представлялось возможным.

Гудвилл в сумме 533 миллиона рублей/ 22 миллиона долларов США* возник при приобретении дочерних обществ вследствие того, что в результате их приобретения Группа заняла одну из лидирующих позиций в области предоставления услуг веб-хостинга на российском рынке.

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

(d) Приобретение ЗАО «Агентство маркетинга и деловой аналитики»

В июле 2007 Группа приобрела 90% акций в ЗАО «Агентство маркетинга и деловой аналитики» и его дочерних компаниях ЗАО «Наши деньги. Волга» и ЗАО «Наши деньги. Новосибирск» (далее вместе называемые Амида) за 45 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США*. Амида издает журнал «Наши деньги», распространяемый в России и за рубежом.

Руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость	Справедливая стоимость	Срок полезного использования
	Млн. руб.	Млн. долл. США*	
Торговые марки	7	-	5 лет
Клиентская база	15	1	10 лет
	<u>22</u>	<u>1</u>	

Приобретение дочерних компаний оказало следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

	Справедливая стоимость на дату приобретения	Справедливая стоимость на дату приобретения
	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Внеоборотные активы		
Основные средства	1	-
Нематериальные активы	22	1
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	21	1
Инвестиции, предназначенные для торговли	2	-
Денежные средства и их эквиваленты	1	-
Прочие активы	4	-
Текущие обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(11)	-
Краткосрочные кредиты и займы	(17)	(1)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	<u>23</u>	<u>1</u>
Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	21	1
Гудвилл	24	1
Вознаграждение уплаченное	45	2
Приобретенные денежные средства	(1)	-
Чистый отток денежных средств	<u>44</u>	<u>2</u>

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

Так как приобретенные дочерние общества не составляли отчетности в соответствии с МСФО до их приобретения Группой, определить эффект их приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль Группы за 2007 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года, не представлялось возможным.

Гудвилл в сумме 24 миллиона рублей/ 1 миллион долларов США* возник при приобретении дочерней компании вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод от синергии от интеграции приобретенных компаний в сегмент издательской деятельности Группы.

(e) Приобретение «Квартирный ответ на квартирный вопрос»

В октябре 2007 года Группа приобрела издательский бизнес «Квартирный ответ на квартирный вопрос», который включает в себя права на издательскую деятельность и интернет-домен www.kvotvet.ru, а также наняла ключевой персонал приобретенного бизнеса. Цена приобретения составила 42 миллиона рублей/ 2 миллиона долларов США*, оплаченные денежными средствами. Группа не идентифицировала существенных активов или обязательств приобретенного бизнеса на дату его приобретения. Гудвилл в сумме 42 миллиона рублей/ 2 миллиона долларов США* возник при приобретении вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод, связанных с синергией от интеграции приобретенного бизнеса в сегмент издательской деятельности Группы.

(f) Приобретение «Квадратный метр»

В июле 2007 года Группа приобрела издательский бизнес «Квадратный метр» за 25 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США*. Бизнес включает в себя зарегистрированную торговую марку «Квадратный метр полезной площади», права на издательство газеты «М2 – Квадратный метр полезной площади» и «О недвижимости» и интернет-сайт.

Уплаченная сумма 25 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* была распределена между зарегистрированной торговой маркой «Квадратный метр» в сумме 8 миллионов рублей/ 0.3 миллионов долларов США* и гудвиллом в сумме 17 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США*. Срок полезного использования торговой марки составляет 20 лет. Группа не идентифицировала существенных активов или обязательств приобретенного бизнеса на дату его приобретения. Гудвилл в сумме 17 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* возник при приобретении вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод, связанных с синергией от интеграции приобретенного бизнеса в сегмент издательской деятельности Группы.

(g) Приобретение Valento Commerce Ltd. и ООО «Лавпланет»:

(i) Приобретение 75% акций Valento Commerce Ltd.

В сентябре 2007 года Группа приобрела 75% акций Valento Commerce Ltd. (Британские Виргинские острова) за 670 миллионов рублей/27 миллионов долларов США*. Часть этой суммы в размере 354 миллионов рублей/14 миллионов долларов США* была оплачена в 2006 году (пояснение 18). Оставшаяся часть вознаграждения за приобретенные акции была оплачена путем оказания рекламных услуг стоимостью 316 миллионов рублей/13 миллионов долларов США*.

На дату приобретения Valento Commerce Ltd. владел 55% акций ООО «Лавпланет». Valento Commerce Ltd. и ООО «Лавпланет» владеют развлекательными веб-сайтами и программным обеспечением.

Руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов. Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость, Млн. руб.	Справедливая стоимость, Млн. долл. США*	Срок полезного использования
Программное обеспечение	12.1	0.4	3 года
Бренды “Fishki” и “Loveplanet”	41.0	1.7	15 лет
Клиентская база	13.6	0.6	1 год
	<u>66.7</u>	<u>2.7</u>	

Приобретение интернет ресурсов оказало следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

	Справедливая стоимость на дату приобретения Млн. руб.	Справедливая стоимость на дату приобретения Млн. долл. США*
Внеоборотные активы		
Основные средства	3	-
Нематериальные активы	67	3
Отложенные налоговые активы	1	-
Оборотные активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	43	2
Денежные средства и их эквиваленты	1	-
Текущие обязательства		
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(35)	(1)
Краткосрочны кредиты и займы	(20)	(1)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	<u>60</u>	<u>3</u>
Доля Группы в идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	31	1
Гудвилл	639	26
ИТОГО вознаграждение	<u>670</u>	<u>27</u>
Неденежное вознаграждение	316	13
Денежное вознаграждение, уплаченное в 2006 году	354	14
Денежное вознаграждение, уплаченное в 2007 году	-	-
Приобретенные денежные средства	(1)	-
Чистый приток денежных средств	<u>(1)</u>	<u>-</u>

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

Так как приобретенные дочерние общества не составляли отчетности в соответствии с МСФО до их приобретения Группой, определить эффект их приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль Группы за 2007 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года, не представлялось возможным.

Гудвилл в сумме 639 миллионов рублей/ 26 миллионов долларов США* возник при приобретении дочерних компаний вследствие того, что Группа ожидает получение экономических выгод, связанных с синергией от интеграции приобретенного бизнеса в развлекательные интернет-проекты Группы.

(ii) Опцион на последующую покупку 25% акций Valento Commerce Ltd

31 декабря 2007 года Группа имела опцион на покупку 25% доли миноритарных акционеров Valento Commerce Ltd, который может быть исполнен Группой в течение года с момента приобретения 75% акций. Сумма, подлежащая уплате за 25% акций, не должна быть ниже 115 миллионов рублей/ 4.7 миллионов долларов США* и зависит от количества посетителей веб-сайтов.

(h) Приобретение ООО «Медиа Дизайн»

В январе 2007 года Группа приобрела 99% ООО «Медиа Дизайн» за 11 тысяч рублей / 0.4 тысячи долларов США*, оплаченные в 2006 году. Чистые обязательства приобретенной компании на дату приобретения составили 8 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США*.

(i) Опцион на покупку 40% акций группы EDI S Press group

31 декабря 2007 года миноритарные акционеры дочернего общества Группы EDI S Press имели опцион пут на продажу Группе 40% акций EDI S Press. В тоже время Группа имела опцион колл, на покупку такого же количества акций EDI S Press. Оба опциона могут быть реализованы до 31 декабря 2008 года. Стоимость 40% акций основывается на данных аудированной выручки, прибыли и справедливой стоимости приобретенного бизнеса, определенной независимым оценщиком. На 31 декабря 2007 года группа признала кредиторскую задолженность за акции в размере 383 миллиона рублей/ 15.6 миллионов долларов США* (пояснение 3(a)(iii) и 30). После 31 декабря 2007 года группа приобрела 20% акций EDI S Press за 191 миллион рублей/ 7.8 миллионов долларов США* (пояснение 37(f)).

(j) Приобретения дочерних обществ в 2006 году

(i) Приобретение EDI S Press и ее дочерних обществ

30 июня 2006 года Группа приобрела 60% акций EDI S Press за 634 миллиона рублей/ 26 миллионов долларов США*. На дату приобретения EDI S Press имело следующие дочерние компании:

	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/ 0.48 миллионов долларов США*.

В 2007 году руководство Группы привлекло независимого оценщика American Appraisal 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	8	Неопределенный
Торговая марка «Салон-Интерьер»	132	5	Неопределенный
Торговая марка «Интерьер-Магазин»	16	1	20 лет
	338	14	
Клиентская база	140	6	10 лет

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

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

млн.руб.

	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы	493
Основные средства	14
Нематериальные активы	477
Инвестиции	1
Отложенные налоговые активы	1
Оборотные активы	132
Запасы	18
Торговая и прочая дебиторская задолженность	81
Денежные средства и их эквиваленты	33
Прочие активы	-
Долгосрочные обязательства	(4)
Займы и кредиты	(4)
Отложенные налоговые обязательства	-
Краткосрочные обязательства	(84)
Займы и кредиты	(1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(83)
Чистые активы, обязательства и условные обязательства	<u>537</u>
Доля Группы в чистых активах, обязательствах и условных обязательствах	322
Гудвилл	312
Уплаченная стоимость приобретения	<u>634</u>
Приобретенные денежные средства	(33)
Чистый отток денежных средств	<u><u>601</u></u>

млн.долл.США*	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы	20
Основные средства	1
Нематериальные активы	19
Инвестиции	-
Отложенные налоговые активы	-
Оборотные активы	5
Запасы	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3
Денежные средства и их эквиваленты	1
Прочие активы	-
Долгосрочные обязательства	-
Займы и кредиты	-
Отложенные налоговые обязательства	-
Краткосрочные обязательства	(3)
Займы и кредиты	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3)
Чистые активы, обязательства и условные обязательства	22
Доля Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	13
Гудвилл	13
Уплаченная стоимость приобретения	26
Приобретенные денежные средства	(1)
Чистый отток денежных средств	25

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 между их активами, обязательствами и условными обязательствами не представлялось возможным точно оценить справедливую стоимость условных обязательств налогового характера.

Гудвилл в сумме 312 миллионов рублей/13 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.

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

(ii) Приобретение компаний ООО «Гелиос Компьютер» и Helios IT Operator Ltd.

31 января 2006 года Группа приобрела 51% акций ООО «Гелиос Компьютер», зарегистрированного в Российской Федерации, и 51% акций компании Helios IT Operator Ltd., 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*.

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*.

В результате приобретения указанных компаний, чистая прибыль Группы за 2006 год увеличилась на 7 миллионов рублей/ 0.29 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.

Справедливая стоимость,
признанная на дату
приобретения

Внеоборотные активы	18
Основные средства	2
Нематериальные активы	16
Оборотные активы	181
Запасы	117
Торговая и прочая дебиторская задолженность	64
Краткосрочные обязательства	(181)
Займы и кредиты	(36)
Отложенные налоговые обязательства	(145)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	18
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	(27)
Стоимость приобретения, уплаченная в 2005 году	(41)
Приобретенные денежные средства	-
Чистый поток денежных средств в 2006 году	-

* 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*	Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения
Внеоборотные активы	1
Основные средства	-
Нематериальные активы	1
Прочие внеоборотные активы	-
Оборотные активы	7
Запасы	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2
Денежные средства и их эквиваленты	-
Краткосрочные обязательства	(7)
Займы и кредиты	(1)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(6)
Чистые идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства	1
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	(1)
Стоимость приобретения, уплаченная в 2005 году	(2)
Приобретенные денежные средства	-
Чистый поток денежных средств в 2006 году	-

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/ 230 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.

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 Helios IT Operator Ltd. – компании ОАО «Армада».

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

(к) Выбытие ООО «ИТ Групп»

В декабре 2007 года произошло выбытие инвестиций в ООО «ИТ Групп» на сумму 0.08 миллиона рублей/ 0.003 миллиона долларов США*. На дату выбытия чистые идентифицируемые активы компании составили 0.1 миллион рублей/0.004 миллионов долларов США*.

9 Выручка

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Выручка от продажи рекламы в интернете	2,637	2,161	107	88
Выручка от продажи рекламы на телевидении	1,009	931	41	38
Выручка от продажи рекламы в печатных изданиях	1,093	426	45	17
Выручка от продажи программного обеспечения, компьютеров и услуг в области ИТ	501	2,094	20	86
	<u>5,240</u>	<u>5,612</u>	<u>213</u>	<u>229</u>

10 Прочие доходы

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Прибыль от выбытия основных средств	20	-	1	-
Списание кредиторской задолженности	-	7	-	-
Доход от аренды	4	-	-	-
Прочие	11	6	-	-
	<u>35</u>	<u>13</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

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

11 Административные расходы

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Оплата труда персонала	(189)	(140)	(8)	(6)
Арендная плата	(105)	(52)	(4)	(2)
Консультационные и юридические расходы	(84)	(35)	(3)	(1)
Связь	(35)	(34)	(1)	(2)
Начисленная компенсация сотрудникам по опционной программе	(34)	(9)	(1)	-
Обслуживание автопарка	(16)	(13)	(1)	(1)
Налоги, кроме налога на прибыль	(12)	(14)	(1)	(1)
Страхование	(9)	(7)	(1)	-
Прочие	(100)	(65)	(4)	(2)
	<u>(584)</u>	<u>(369)</u>	<u>(24)</u>	<u>(15)</u>

12 Прочие расходы

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Убытки от выбытия основных средств	(112)	(6)	(5)	-
Штрафы	(7)	(2)	-	-
Прочие	(41)	(13)	(1)	(1)
	<u>(160)</u>	<u>(21)</u>	<u>(6)</u>	<u>(1)</u>

13 Затраты на персонал

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Оплата труда персонала	1,120	706	46	29
Отчисления в Государственный пенсионный фонд и другие отчисления	152	52	6	2
Опционы на акции (пояснение 31(b))	34	9	1	-
	<u>1,306</u>	<u>767</u>	<u>53</u>	<u>31</u>

14 Финансовые доходы и расходы

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Финансовые доходы				
Чистый доход от долгосрочных прочих инвестиций				
Чистый доход от инвестиций в паевые фонды	9	175	-	7
Чистый доход от краткосрочных прочих инвестиций				
Процентный доход	43	44	2	1
Доход от выбытия векселей, удерживаемых до погашения	9	19	-	1
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц	42	(12)	2	0
Доход от продажи инвестиций, предназначенных для торговли	121	280	5	11
Прочие финансовые доходы	2	-	-	-
	217	331	9	13
	226	506	9	19
Финансовые расходы				
Процентные расходы	(323)	(204)	(13)	(8)
Комиссии брокера	(46)	(52)	(2)	(2)
	(369)	(256)	(15)	(10)

15 Расходы по налогу на прибыль

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Текущий налог на прибыль				
Текущий год	98	128	4	5
Увеличение резерва по налогу на прибыль (пояснение 28)	19	28	1	1
	117	156	5	6
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	(12)	1	(1)	-
	105	157	4	6

Применимая ставка налога на прибыль для Группы и ее российских дочерних компаний составляет 24% (в 2006 году: 24%). Иностраные дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в соответствии с правовой юрисдикцией места регистрации. Для предприятий, зарегистрированных на Украине, применимая ставка налога на прибыль составляет 25% (в 2006 году: 25%). Для предприятий, зарегистрированных на Кипре, применимая ставка налога на прибыль составляет 10% (в 2006 году: 10%). Для предприятий, зарегистрированных на Нидерландских Антиллах, эффективная ставка налога на прибыль составила 4% (в 2006 году: 3%). Доход, полученный предприятиями, зарегистрированными на Британских Виргинских островах и в Гонконге, не подлежит обложению налогом на прибыль.

Выверка эффективной ставки налога:

	2007		2006	
	Млн. руб.	%	Млн. руб.	%
Прибыль до налогообложения	185	100	1,196	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(44)	(24)	(287)	(24)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке (пояснение 34(с))	209	113	130	11
Увеличение задолженности по штрафам и пени, относящимся к резервам по налогу на прибыль (пояснение 28)	(9)	(5)	-	-
Расходы, не подлежащие вычету	(320)	(173)	(18)	(1)
Необлагаемые доходы	59	32	18	1
	(105)	(57)	(157)	(13)

	2007		2006	
	Млн. долл. США*	%	Млн. долл. США*	%
Прибыль до налогообложения	8	100	49	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(2)	(24)	(11)	(24)
Влияние прибыли, облагаемой налогом по более низкой ставке (пояснение 34(с))	9	113	5	10
Увеличение задолженности по штрафам и пени, относящимся к резервам по налогу на прибыль (пояснение 28)	-	(5)	-	-
Расходы, не подлежащие вычету	(13)	(173)	(1)	-
Необлагаемые доходы	2	32	1	-
	(4)	(57)	(6)	(13)

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

16 Основные средства

Млн. руб.	Теле- визионное оборудо- вание	Вычисли- тельная техника	Офисное оборудова- ние	Прочие объекты основных средств	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2006	531	445	23	18	15	1,032
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	15	1	-	-	16
Поступления	20	86	20	10	116	252
Выбытия	(4)	(68)	(2)	(6)	(14)	(94)
Перевод	-	38	4	2	(44)	-
Остаток на 31 декабря 2006	547	516	46	24	73	1,206
Остаток на 1 января 2007	547	516	46	24	73	1,206
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	49	1	1	-	51
Поступления	56	13	69	19	4	161
Выбытие с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	(49)	(8)	-	(2)	(59)
Прочие выбытия	(81)	(58)	(1)	(1)	-	(141)
Перевод	10	8	39	-	(57)	-
Остаток на 31 декабря 2007	532	479	146	43	18	1,218
Амортизация						
Остаток на 1 января 2006	(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)
Остаток на 1 января 2007	(310)	(273)	(23)	(11)	-	(617)
Начисленная амортизация	(108)	(79)	(18)	(6)	-	(211)
Выбытие с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	22	6	-	-	28
Прочие выбытия	24	11	-	4	-	39
Остаток на 31 декабря 2007	(394)	(319)	(35)	(13)	-	(761)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2006	326	221	4	8	15	574
На 31 декабря 2006	237	243	23	13	73	589
На 31 декабря 2007	138	160	111	30	18	457

Млн. долл. США*	Теле- визионное оборудова ние	Вычисли- тельная техника	Офисное оборудова ние	Прочие объекты основных средств	Незавер- шенное строитель ство	Итого
Первоначальная стоимость						
Остаток на 1 января 2006	21	18	1	1	1	42
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	1	-	-	-	1
Поступления	1	3	1	-	5	10
Выбытия	-	(3)	-	-	(1)	(4)
Перевод	-	2	-	-	(2)	-
Остаток на 31 декабря 2006	22	21	2	1	3	49
Остаток на 1 января 2007	22	21	2	1	3	49
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	-	2	-	-	-	2
Поступления	2	1	3	1	-	7
Выбытие с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	(2)	-	-	-	(2)
Прочие выбытия	(3)	(2)	-	-	-	(5)
Перевод	1	-	1	-	(2)	-
Остаток на 31 декабря 2007	22	20	6	2	1	51
Амортизация						
Остаток на 1 января 2006	(9)	(9)	(1)	-	-	(19)
Начисленная амортизация	(4)	(4)	-	-	-	(8)
Выбытия	-	2	-	-	-	2
Остаток на 31 декабря 2006	(13)	(11)	(1)	-	-	(25)
Остаток на 1 января 2007	(13)	(11)	(1)	(1)	-	(26)
Начисленная амортизация	(4)	(3)	(1)	-	-	(8)
Выбытие с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	1	-	-	-	1
Прочие выбытия	1	-	-	-	-	1
Остаток на 31 декабря 2007	(16)	(13)	(2)	-	-	(31)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2006	12	9	-	1	1	23
На 31 декабря 2006	9	10	1	1	3	24
На 31 декабря 2007	6	7	4	2	1	19

(а) Амортизация

Накопленная амортизация входит в «Себестоимость» и «Административные расходы».

В течение года амортизация в размере 4 миллионов рублей/ 0.2 миллиона долларов США* (2006: 7 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США*) была капитализирована как часть затрат по разработке веб-сайтов.

17 Нематериальные активы

Млн. руб.	Торговые марки	Программное обеспечение	Веб-сайты	Капитализированные расходы на разработки	Бренды	Предоплаты	Подключения	Гудвилл	Клиентские базы	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>											
Остаток на 1 января 2006	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	338	-	-	-	-	-	-	371	155	-	864
Перевод	-	-	-	-	3	(3)	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	428	218	246	304	484	178	32	371	155	45	2,461
Остаток на 1 января 2007	428	218	246	304	484	178	32	371	155	45	2,461
Поступления	-	12	90	20	-	176	200	-	-	-	498
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (пояснение 8)	52	17	3	-	41	-	-	1,341	57	19	1,530
Выбытия	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)
Выбытия с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	(17)	(1)	(324)	-	-	-	(59)	(15)	-	(416)
Перевод	-	-	-	-	-	(178)	178	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	480	228	338	-	525	176	410	1,653	197	64	4,071

Млн. руб.	Торговые марки	Програм- мное обеспечение	Веб- сайты	Капитали- зированные расходы на разработки	Бренды	Предо- платы	Подклю- чения	Гудвилл	Клиент- ские базы	Прочие	Итого
Амортизация											
Остаток на 1 января 2006	(12)	(45)	(151)	(212)	(3)	-	-	-	-	(27)	(450)
Накопленная амортизация	(8)	(59)	(35)	(42)	(38)	-	-	-	(10)	(16)	(208)
Остаток на 31 Декабря 2006	(20)	(104)	(186)	(254)	(41)	-	-	-	(10)	(43)	(658)
Остаток на 1 января 2007	(20)	(104)	(186)	(254)	(41)	-	-	-	(10)	(43)	(658)
Накопленная амортизация	(15)	(63)	(38)	(17)	(40)	-	(17)	-	(29)	-	(219)
Выбытия с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	8	1	260	-	-	-	-	4	-	273
Перевод	-	-	(11)	11	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	(35)	(159)	(234)	-	(81)	-	(17)	-	(35)	(43)	(604)
Чистая балансовая стоимость											
На 1 января 2006	39	126	66	60	372	3	-	-	-	18	684
На 31 Декабря 2006	408	114	60	50	443	178	32	371	145	2	1,803
На 31 Декабря 2007	445	69	104	-	444	176	393	1,653	162	21	3,467

* 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*

	Торговые марки	Програм- мное обеспечение	Веб- сайты	Капитали- зированные расходы на разработки	Бренды	Предо- платы	Подклю- чения	Гудвилл	Клиент- ские базы	Прочие	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>											
Остаток на 1 января 2006	2	7	9	11	15	-	-	-	-	2	46
Поступления	2	2	1	1	4	7	1	-	-	-	18
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса	14	-	-	-	-	-	-	15	6	-	35
Перевод	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2006	18	9	10	12	19	7	1	15	6	2	99
Остаток на 1 января 2007	18	9	10	12	19	7	1	15	6	2	99
Поступления	-	-	4	1	-	7	8	-	-	-	20
Приобретения в рамках сделок по объединению бизнеса (пояснение 8)	2	1	-	-	2	-	-	55	2	1	63
Выбытия	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Выбытия с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	(1)	-	(13)	-	-	-	(2)	(1)	-	(17)
Перевод	-	-	-	-	-	(7)	7	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	20	9	14	-	21	7	16	68	7	3	165

* 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*

	Торговые марки	Програм- мное обеспечение	Веб- сайты	Капитали- зированные расходы на разработки	Бренды	Предо- платы	Подклю- чения	Гудвилл	Клиент- ские базы	Прочие	Итого
Амортизация											
Остаток на 1 января 2006	-	(2)	(6)	(9)	-	-	-	-	-	(1)	(18)
Накопленная амортизация	-	(2)	(2)	(2)	(2)	-	-	-	-	(1)	(9)
Остаток на 31 Декабря 2006	-	(4)	(8)	(11)	(2)	-	-	-	-	(2)	(27)
Остаток на 1 января 2007	-	(4)	(8)	(11)	(2)	-	-	-	-	(2)	(27)
Накопленная амортизация	(1)	(2)	(1)	(1)	(2)	-	(1)	-	(1)	-	(9)
Выбытия с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	-	-	-	12	-	-	-	-	-	-	12
Перевод	-	-	(1)	1	-	-	-	-	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2007	(1)	(6)	(10)	1	(4)	-	(1)	-	(1)	(2)	(24)
Чистая балансовая стоимость											
На 1 января 2006	2	5	3	2	15	-	-	-	-	1	28
На 31 Декабря 2006	18	5	2	1	17	7	1	15	6	-	73
На 31 Декабря 2007	19	3	4	1	17	7	15	68	6	1	141

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

(a) Предоплаты и подключения кабельных сетей

В 2007 году Группа внесла предоплату в сумме 127 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США* поставщику услуг по подключению к кабельным сетям в Москве. Завершение подключения ожидается в 2008 году. В 2007 году поставщик завершил работы по подключению на сумму 378 миллионов рублей/ 15 миллионов долларов США*, включая работы, предоплаченные в 2006 году на сумму 178 миллионов рублей/ 7 миллионов долларов США*.

На 31 декабря 2007 года предоплаты также включают денежные средства, оплаченные разработчику программного обеспечения на сумму 49 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США*.

(b) Накопленная амортизация

Вся накопленная амортизация за год включена в состав себестоимости.

(c) Проверка на обесценение гудвилла и нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования

Группа имеет следующие нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования:

- Гудвилл на сумму 1,677 миллиона рублей/ 68 миллионов долларов США* (2006: 371 миллион рублей/ 15 миллионов долларов США*);
- Торговые марки на сумму 322 миллиона рублей/ 13 миллионов долларов США* (2006: 322 миллиона рублей/ 13 миллионов долларов США*), признанные при приобретении EDI S Press и ее дочерних предприятий в 2006 году;
- Лицензия на сумму 20 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* (2006: ноль), признанная при приобретении ОАО «Бург Капитал Банк» (пояснение 8(a));
- Лицензия на сумму 202 миллиона рублей/ 8 миллионов долларов США* (2006: ноль), признанная при покупке ассоциированной компании ЗАО «Южный регион – Телекоммуникации» (пояснение 19).

Для целей проведения теста на обесценение гудвилл, торговые марки и лицензии были распределены между дочерними предприятиями или группой дочерних предприятий, в которых они были идентифицированы при объединении бизнеса. Эти единицы представляют собой самый нижний уровень, на котором нематериальные активы отслеживаются для внутренних управленческих целей Группы.

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

Нематериальный актив, подлежащий проверке на обесценение	Балансовая стоимость, Млн. Руб.	Балансовая стоимость, Млн. Долл. США*	Единица, генерирующая потоки денежных средств, к которой был отнесен нематериальный актив, подлежащий проверке на обесценение
Гудвилл, который возник при приобретении Valento Commerce Ltd. и ООО «Лавпланет» в 2007 году	639	26	Все развлекательные веб-сайты, которыми владеет Группа, как отдельная единица, генерирующая денежные потоки
Гудвилл, который возник при приобретении хостинговых компаний в 2007 году	533	22	Хостинговые компании, зарегистрированные в Москве и Санкт-Петербурге, как отдельные единицы, генерирующие денежные потоки
Гудвилл, который возник при приобретении EDI S Press и его дочерних предприятий в 2006 году, и торговые марки «Идеи вашего дома» и «Салон-Интерьер»	312	13	EDI S Press и его дочерние предприятия
Гудвилл, который возник при приобретении ОАО «Бург Капитал Банк» в 2007 году, и банковские лицензии	91	4	Интернет бизнес-сегмент как отдельная единица, генерирующая денежные потоки
Гудвилл, который возник при приобретении «Квартирного ответа на квартирный вопрос» в 2007 году	42	2	Издательский бизнес «Квартирного ответа на квартирный вопрос»
Гудвилл, который возник при приобретении Амида в 2007 году	24	1	Издательский бизнес Амида
Гудвилл, который возник при приобретении «Квадратного метра» в 2007 году	17	1	Издательский бизнес «Квадратного метра»
Гудвилл, который возник при приобретении ООО «Фидел Солюшнс» в 2007 году	12	-	Все развлекательные веб-сайты, которыми владеет Группа, как отдельная единица, генерирующая денежные потоки

Возмещаемая стоимость каждой единицы представляет собой ценность ее использования, определенную дисконтированием будущих денежных потоков, образующихся в непрерывной деятельности этих единиц.

EDI S Press и его дочерние предприятия, приобретенные в 2006 году

Значения, присвоенные каждому из ключевых допущений, отражают оценку руководством Группы перспектив развития бизнеса и основываются как на внешних, так и на внутренних источниках информации.

Следующие основные допущения были использованы при определении возмещаемой стоимости EDI S Press и его дочерних предприятий:

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

- Количество ежегодно продаваемых журналов «Идеи Вашего Дома» и «Салон-Интерьер» стабильно остается на уровне 1,800 тысяч экземпляров за 2008-2012 годы;
- Предполагается рост цены продажи в 2008 году на 5%, в 2009 году на 4% , в 2010 году на 3% и в дальнейшем.
- Предполагается рост выручки от рекламы в расчете на один номер журнала, в соответствии с ростом российского рынка журнальной рекламы (11% в 2008 году, 7% в 2009 году, 8% в 2010 году и 3% в дальнейшем);
- Для расчета дисконтированных денежных потоков использовалась ставка дисконтирования 16% после налога на прибыль. Величина этой ставки базируется на показателе средневзвешенной стоимости капитала Группы.

Рассчитанные дисконтированные потоки не зафиксировали наличия обесценения гудвилла или торговых марок EDI S Press и его дочерних предприятий на 31 декабря 2007 года.

Несмотря на то, что в отношении гудвилла и торговых марок, распределенных на EDI S Press Group и его дочерние компании, не были признаны убытки от обесценения, определение возмещаемой стоимости чувствительно к ежегодному объему продаж журнала.

При определении справедливой стоимости бизнеса на сумму 1,053 миллиона рублей/ 43 миллиона долларов США* (справедливая стоимость чистых активов 959 миллионов рублей/ 39 миллионов долларов США*), руководство Группы предположило, что ежегодные продажи журналов к концу 2008 года и в дальнейшем достигнут отметки 1,800 тысяч экземпляров. Если бы фактическое количество продаваемых экземпляров было меньше ожидаемого на 30% в 2008 году и в последующих годах, то ценность использования равнялась бы балансовой стоимости гудвилла и нематериальных активов EDI S Press и его дочерних предприятий.

Valento Commerce и Лавпланет, приобретенные в 2007 году

Для проверки на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении Valento Commerce Limited и ООО «Лавпланет», в сумме 639 миллионов рублей/ 26 миллионов долларов США* (пояснение 8(g)) на дату приобретения, 30 сентября 2007 года, был привлечен независимый оценщик American Appraisal. В четвертом квартале 2007 года не произошло каких-либо значительных изменений в допущениях, принятых при проверке на обесценение.

Следующие основные допущения были использованы:

- Для всех развлекательных веб-сайтов, которыми владеет Группа, рассматриваемых как единица, генерирующая денежные потоки, был проведен анализ дисконтированных денежных потоков;
- Ежегодный рост продаж рекламы в интернет-блогах составляет 20% в год, и ежегодный рост продаж рекламы на прочих интернет-ресурсах составляет 40% в год;
- Для расчета дисконтированных денежных потоков использовалась ставка дисконтирования 16% после налога на прибыль. Величина этой ставки базируется на показателе средневзвешенной стоимости капитала Группы;
- Прогнозирование денежных потоков основывается на трех- и пятилетнем бизнес планировании;

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

- Прогнозирование денежных потоков за рамками этого промежутка времени экстраполируется с применением темпа роста в 2%, и отслеживается темп роста на бесконечности, отражающий долгосрочный рост рынка.

Рассчитанные дисконтированные потоки не зафиксировали наличия обесценения гудвилла и нематериальных активов Valento Commerce Limited или ООО Loveplanet на 31 декабря 2007 года.

При определении ценности использования в сумме 2,369 миллиона рублей/ 96.5 миллионов долларов США* (справедливая стоимость чистых активов единицы, генерирующей денежные средства, 1,531 миллионов рублей/ 62.3 миллионов долларов США*), руководство Группы предположило, что цены на рекламу в интернете вырастут на 50% в 2008 году, 55% в 2009 году, на 21% в 2010 и на 17% в 2011. Если бы фактические цены продажи упали в 2008 году на 20%, то ценность использования все равно превысила бы суммарное значение гудвилла и нематериальных активов, отнесенных к развлекательному сегменту Группы.

Амида

Для проверки на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении Амида, в сумме 24 миллиона рублей/1 миллиона долларов США* (пояснение 8(d)), был привлечен независимый оценщик American Appraisal. На отчетную дату не произошло каких-либо значительных изменений в допущениях, принятых при проверке на обесценение.

Следующие основные допущения были использованы:

- Ежегодный объем продаж журналов увеличится в 2008 году на 18%, в 2009 году на 12%, в 2010 году на 11% и в 2012 на 10%;
- Прогнозируется рост продаж на 12% в год в 2008-2010 годах, на 8% в 2011 и 5% в 2012 году;
- Для расчета дисконтированных денежных потоков использовалась ставка дисконтирования 16% после налога на прибыль. Величина этой ставки базируется на показателе средневзвешенной стоимости капитала Группы;
- Прогнозирование денежных потоков основывается на трех- и пятилетнем бизнес планировании;
- Прогнозирование денежных потоков за рамками этого промежутка времени экстраполируется с применением темпа роста в 4%, и отслеживается темп роста на бесконечности, отражающий долгосрочный рост рынка.

Рассчитанные дисконтированные потоки не зафиксировали наличия обесценения гудвилла Амиды на 31 декабря 2007 года.

Несмотря на то, что в отношении гудвилла, относящегося к Амиде, не был признан убыток от обесценения, определение возмещаемой стоимости чувствительно к ежегодному объему продаж журналов.

При определении ценности использования в сумме 48 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США*, менеджмент предположил, что ежегодные продажи журналов к концу 2008 года и в дальнейшем достигнут отметки 1,800 тысяч экземпляров. Если бы фактическое количество продаваемых экземпляров было меньше ожидаемого на 30% в 2008 году и в

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

последующих годах, то ценность использования равнялась бы балансовой стоимости гудвилла и нематериальных активов, относящихся к Амиде.

Хостинговые компании

Для проверки на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении хостинговых компаний, в сумме 533 миллиона рублей/ 22 миллионов долларов США* (пояснение 8(с)), был привлечен независимый оценщик American Appraisal.

Следующие основные допущения были использованы:

- Для хостинговых компаний рассматривался пятилетний бизнес план, так как этот период считался достаточным для стабилизации денежных потоков. Тарифы были проанализированы в разрезе четырех категорий: регистрация доменов, виртуальный хостинг, специализированный хостинг и телекоммуникационные услуги.
- Ожидается, что тарифы на регистрацию доменов в 2008 году будут установлены РосНИИРОС на уровне 491 рубль/ 20 долларов США* за домен при розничной продаже и 123 рубль/ 5 долларов США* за домен при оптовой продаже. В 2009 году ожидается снижение и оптовых и розничных тарифов на 40% в 2009 году, 20% в 2010 году, останется на том же уровне в 2011 и начнется рост в соответствии с инфляцией в последующие годы.
- Для расчета дисконтированных денежных потоков использовалась ставка дисконтирования 16% после налога на прибыль. Величина этой ставки базируется на показателе средневзвешенной стоимости капитала Группы;
- Прогнозирование денежных потоков за рамками этого промежутка времени экстраполируется с применением темпа роста в 4%, и отслеживается темп роста на бесконечности, отражающий долгосрочный рост рынка.

Рассчитанные дисконтированные потоки не зафиксировали наличия обесценения гудвилла и нематериальных активов хостинговых дочерних предприятий на 31 декабря 2007 года.

При определении ценности использования в сумме 683 миллионов рублей/ 28 миллионов долларов США*, руководство Группы предположило, что ежегодные продажи в 2008 году составят 320 миллионов рублей/ 13 миллионов долларов США*. Если бы фактический объем продаж был меньше ожидаемого на 4% в 2008 году и в последующих годах, то ценность использования равнялась бы балансовой стоимости гудвилла и нематериальных активов, относящихся к хостинговым компаниям.

ОАО "Бург Капитал Банк", приобретенный в 2007 году

Тест на обесценение гудвилла и лицензии банка с неопределенным сроком полезного использования в сумме 71 млн. руб./3* млн. долларов США производился на уровне единицы, генерирующей денежные потоки, состоящей из ОАО "Бург Капитал Банк" и Основного (интернет) сегмента Группы. ОАО "Бург Капитал Банк" будет действовать как платежная система для получения интернет- платежей, что будет являться неотделимой частью Основного (интернет) сегмента Группы.

Были использованы следующие предположения:

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

- Анализ дисконтированных денежных потоков был сделан для ОАО "Бург Капитал Банк" и Интернет сегмента Группы, рассматриваемых как единица, генерирующая денежные потоки
- Ежегодный темп роста выручки рекламы в интернет-блогах составит 20% в год, в других Интернет ресурсах – 40% в год
- Для дисконтирования денежных потоков применялась ставка дисконтирования 16% за вычетом эффекта налога на прибыль. Ставка дисконтирования определялась на основании средневзвешенной стоимости капитала Группы
- Прогнозы денежных потоков основывались на бизнес-планах от трех до пяти лет
- Денежные потоки сверх пятилетнего периода экстраполировались с темпом роста 3% ежегодно до бесконечности, отражая долгосрочность рынка

Оцененные чистые дисконтированные потоки не выявили обесценения гудвилла или нематериальных активов единицы, генерирующей денежные потоки, состоящей из ОАО «Бург Капитал Банк» и Основного (интернет) сегмента Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года.

При определении стоимости от использования в сумме 4, 240 млн. руб./*172.7 млн. долларов США единицы, генерирующей денежные потоки (сравниваемой с балансовой стоимостью чистых активов единицы, генерирующей денежные потоки, в сумме 2,014 млн. руб./*82 млн. долларов США), руководство Группы сделало допущение, что цены на Интернет рекламу будут расти на 50% в 2008 году, 55% в 2009 году, 21% в 2010 году и 17% в 2011 году. Если фактические цены в 2008 году упадут на 20%, стоимость от использования будет выше стоимости гудвила и нематериальных активов, распределенных на Основной (интернет) сегмент Группы.

Издательские бизнесы (“Квартирный ответ на квартирный вопрос” и “Квадратный метр”)

При проверке на обесценение гудвилла, возникшего при приобретении издательского бизнеса, в сумме 59 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США*, были сделаны следующие допущения:

Для анализа дисконтированных денежных потоков «Квартирный ответ» и «Квадратный метр» рассматривались как две отдельные единицы, генерирующие денежные средства. Проверка на обесценение журналов была проведена, основываясь на четырехлетнем бизнес планировании. Для проверки на обесценение гудвилла Группа сделала следующие допущения:

- Ежегодный объем продаж журналов останется на том же уровне в 2008-2012 годах.
- Прогнозируется рост цен на печатную продукцию на 30% в год в течение 2009-2011 годов.
- Ожидается рост выручки от рекламы на единицу печатной продукции в соответствии с ростом российского рынка журнальной рекламы (10% в 2009, 15% в 2010, 15% в 2011).
- Для расчета дисконтированных денежных потоков использовалась ставка дисконтирования 16% после налога на прибыль. Величина этой ставки базируется на показателе средневзвешенной стоимости капитала Группы.

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

Рассчитанные дисконтированные потоки не зафиксировали наличия обесценения гудвилла двух издательских бизнесов на 31 декабря 2007 года.

Несмотря на то, что в отношении гудвилла, относящегося к издательским бизнесам, не был признан убыток от обесценения, определение возмещаемой стоимости чувствительно к ежегодному объему продаж журналов.

При определении ценности использования в сумме 77 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США* (балансовая стоимость чистых активов составляет 63 миллиона рублей/ 2.6 миллионов долларов США*), руководство Группы предположило, что ежегодные продажи журналов к концу четвертого года достигнут отметки 3,032 тысяч экземпляров. Если бы фактическое количество продаваемых экземпляров было меньше ожидаемого на 4% в 2008 году и в последующих годах, то ценность использования равнялась бы балансовой стоимости гудвилла и нематериальных активов, относящихся к издательским бизнесам.

18 Предоплата за акции

(a) Предоплата за акции компании, владеющей интернет-ресурсами

В 2007 году Группа внесла предоплату в размере 491 миллиона рублей/ 20 миллионов долларов США* за 40% акций компании, которая владеет некоторыми интернет-ресурсами. Группа заплатила оставшуюся часть вознаграждения в размере 693 миллионов рублей/28 миллионов долларов США* в 2008 году. Руководство Группы планирует завершить приобретение этой компании до конца 2008 года.

(b) Предоплата за акции региональной медиа-компании

В 2007 году Группа внесла предоплату в размере 50 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США* за долю в 50 % в медиа-компании, с целью управления принадлежащими ей бизнес газетой и веб-сайтом. Общая сумма сделки составляет 51 миллион рублей / 2 миллиона долларов США*. Переход права собственности на акции произойдет в 2008 году (пояснение 36(g)).

19 Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия, представляют участие Группы в 50% чистых активов ЗАО Южный регион - Телекоммуникации, приобретенное в октябре 2008 года за 114 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США*. Основным видом деятельности компании является осуществление телевизионного вещания в Ростовском регионе.

В 2008 году Группа обратилась к независимому оценщику, American Appraisal, с целью идентификации нематериальных активов и оценки их рыночной стоимости на дату приобретения. Оценщик идентифицировал в качестве нематериального актива вещательную лицензию и оценил ее рыночную стоимость в размере 202 миллионов рублей/ 8 миллионов долларов США*. Гудвилл в сумме 13 миллионов рублей/ 1 миллионов долларов США* был включен в стоимость инвестиционного объекта.

По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма активов инвестиционного объекта, учитываемого методом долевого участия, составила 204 миллионов рублей/ 8.3 миллиона долларов США*, общая сумма обязательств – 0.4 миллиона рублей/ 0.01 миллион долларов США*. В 2007 году Группа признала доход от инвестиций в ЗАО Южный регион – Телекоммуникации в размере 1 миллиона рублей/ 0.04 миллионов долларов США*.

Тест на обесценение гудвилла в сумме 13 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США* и телевизионной вещательной лицензии в размере 202 миллионов рублей/8 миллионов долларов США*, признанных на дату приобретения 50% акций ЗАО Южный регион - Телекоммуникации, производился методом сравнения чистых активов с наибольшей из стоимости использования и рыночной стоимостью за минусом затрат на продажу. Рыночная стоимость лицензии была определена American Appraisal для цели распределения цены приобретения.

При тестировании на обесценение использовались следующие основные допущения:

- Анализ дисконтированных денежных потоков основывался на 5-летнем бизнес-плане за 2008-2012 годы.
- Ежегодный темп роста выручки определялся на уровне 21% за 2008 и 2009 годы, 18% в 2010, 13% в 2011 и 9% в 2012, 8% в терминальный период.
- Маржа по EBITDA на уровне 20% применялась ко всем годам прогнозируемого периода.
- Для дисконтирования денежных потоков применялась ставка дисконтирования с учетом эффекта налога на прибыль в размере 16.7%. Ставка дисконтирования основывается на средневзвешенной стоимости капитала Группы.

Чистый дисконтированный денежный поток не показал обесценения гудвилла и телевизионной лицензии ЗАО Южный регион – Телекоммуникации по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Несмотря на то, что убыток от обесценения в отношении гудвилла, относящийся к инвестиционному объекту не был признан, оценка стоимости возмещения чувствительна к прогнозируемым объемам выручки. Если фактические объемы выручки будут меньше, чем прогнозируемые на 10%, стоимость возмещения будет выше балансовой стоимости гудвилла и нематериальных активов

20 Прочие активы

Прочие активы включают договора на приобретение имущества в сумме 57 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США* (2006: 28 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США*) в форме инвестирования в строительство 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 2007 года в размере 95 миллионов рублей / 4 миллионов долларов США*. Справедливая стоимость была определена на основе рыночных цен на аналогичные объекты недвижимости. В 2007 году данные активы не продавались.

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

21 Прочие инвестиции

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Внеоборотные				
Инвестиции, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	901	432	37	18
Займы, выданные Бург банком третьим сторонам	11	-	-	-
	<u>912</u>	<u>432</u>	<u>37</u>	<u>18</u>
Оборотные				
Инвестиции, предназначенные для торговли	2,840	30	116	1
Банковские векселя, удерживаемые до погашения	134	257	5	10
Инвестиции, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	24	-	1	-
Займы, выданные третьим сторонам	8	-	1	-
Займы, выданные связанным сторонам	32	-	1	-
Займы, выданные третьим сторонам, под эффективную ставку 3%	-	70	-	3
Займы, выданные исполнительным директорам, под эффективные процентные ставки от 8.7%-9.75%	-	20	-	1
Займы, выданные третьим сторонам, под эффективную ставку 6%	-	14	-	1
	<u>3,038</u>	<u>391</u>	<u>124</u>	<u>16</u>

Долгосрочные инвестиции, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках включают инвестиции в паевые фонды.

Инвестиции, предназначенные для торговли, включают акции и векселя российских компаний, которые торгуются на РТС и Московской фондовой бирже. Банковские векселя были полностью погашены в первом квартале 2008 года.

Текущий займ на сумму 14 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* на 31 декабря 2006 года был выдан ООО «Медиа Дизайн». На 31 декабря 2007 года ООО «Медиа Дизайн» стал дочерним предприятием Группы (пояснение 8), и данная сумма была исключена в консолидации.

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

22 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим показателям:

Млн. руб.	Активы		Обязательства		Итого	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Основные средства	-	3	(44)	(49)	(44)	(46)
Нематериальные активы	-	-	(114)	(37)	(114)	(37)
Инвестиции	3	-	(2)	(5)	1	(5)
Запасы	1	2	-	(1)	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	4	(12)	(2)	(3)	2
Предоплаченные расходы	16	-	-	(1)	16	(1)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	69	-	-	-	69	-
Налоговые активы/(обязательства)	98	9	(172)	(95)	(74)	(86)
Взаимозачет налога	(98)	(9)	98	9	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(74)	(86)	(74)	(86)

Млн. долл. США*	Активы		Обязательства		Итого	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Основные средства	-	-	(2)	(2)	(2)	(2)
Нематериальные активы	-	-	(5)	(2)	(5)	(2)
Инвестиции	-	-	-	-	-	-
Запасы	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Предоплаченные расходы	1	-	-	-	1	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	3	-	-	-	3	-
Налоговые активы/(обязательства)	4	-	(7)	(4)	(3)	(4)
Взаимозачет налога	(4)	-	4	-	-	-
Чистые налоговые обязательства	-	-	(3)	(4)	(3)	(4)

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

(b) Непризнанные отложенные налоговые активы

Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении следующих показателей:

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	29	-	1	-

Налоговые убытки теряют силу в 2018 году. Отложенные налоговые активы не были признаны в отношении вышеуказанных показателей, так как не существует вероятность того, что будущая налогооблагаемая прибыль может быть зачтена против этой прибыли.

(c) Движение временных разниц в течение года

Млн. руб.	1 января 2006	Признано в доходах	31 декабря 2006
Основные средства	(55)	9	(46)
Нематериальные активы	(42)	5	(37)
Инвестиции	(1)	(4)	(5)
Запасы	-	1	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(13)	15	2
Предоплаченные расходы	10	(11)	(1)
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	16	(16)	-
	(85)	(1)	(86)

Млн. руб.	1 января 2007	Признано в доходах	Приобретено в рамках сделок по объединению бизнеса	Выбыло с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	31 декабря 2007
Основные средства	(46)	(1)	-	3	(44)
Нематериальные активы	(37)	(81)	-	4	(114)
Инвестиции	(5)	5	-	1	1
Запасы	1	-	-	-	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2	5	(11)	1	(3)
Предоплаченные расходы	(1)	14	3	1	16
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	69	-	-	69
	(86)	12	(8)	10	(74)

* 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*	1 января 2006	Признано в доходах	31 декабря 2006
Основные средства	(2)	-	(2)
Нематериальные активы	(2)	-	(2)
Инвестиции	-	-	-
Запасы	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	(1)	1	-
Предоплаченные расходы	-	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	1	(1)	-
	(4)	-	(4)

Млн. долл. США*	1 января 2007	Признано в доходах	Приобретено в рамках сделок по объединению бизнеса	Выбыло с прекращенной деятельностью (пояснение 7)	31 декабря 2007
Основные средства	(2)	-	-	-	(2)
Нематериальные активы	(2)	(3)	-	-	(5)
Инвестиции	-	-	-	-	-
Запасы	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-
Предоплаченные расходы	-	1	-	-	1
Налоговые убытки, перенесенные на будущее	-	3	-	-	3
	(4)	1	-	-	(3)

(d) Непризнанные отложенные налоговые обязательства

На 31 декабря 2007 года отложенное налоговое обязательство, относящееся к временной разнице в размере 1,547 миллионов рублей/ 63 миллионов долларов США* (2006: 3,151 миллионов рублей/ 128 миллионов долларов США*), возникшей в отношении инвестиций в дочерние предприятия, не было признано, так как Группа имеет возможность контролировать момент, в который эти временные разницы исчезнут, в обозримом будущем исчезновение этих временных разниц не ожидается. Если бы исчезновение этой временной разницы произошло в форме перечисления средств Компании (отражающих распределение прибыли), то применялась бы действующая ставка налога в размере 9 процентов. Если бы эта временная разница исчезла 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 пояснению 2(d).

23 Запасы

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Материалы	12	47	1	2
Незавершенное производство	6	8	-	-
Товары для перепродажи	19	33	1	2
Готовая продукция	4	-	-	-
	<u>41</u>	<u>88</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

В 2007 году Группа списала запасы на сумму 21 миллион рублей/ 0.9 миллиона долларов США* (2006: 9 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США*).

24 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Торговая дебиторская задолженность	989	895	40	37
Предоплаты	197	56	8	2
НДС к получению	42	17	2	1
Отложенные расходы	30	7	1	-
Проценты к получению	3	4	-	-
Прочая дебиторская задолженность	325	68	13	3
	<u>1,586</u>	<u>1,047</u>	<u>64</u>	<u>43</u>
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(52)	(18)	(2)	(1)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	<u>1,534</u>	<u>1,029</u>	<u>62</u>	<u>42</u>

Подверженность кредитным и валютным рискам, а также убытки от обесценения, относящиеся к торговой и прочей дебиторской задолженности, раскрыты в пояснении 32.

Прочая дебиторская задолженность в сумме 325 миллионов рублей/ 13 миллионов долларов США* включает краткосрочные займы, выданные ОАО "Бург Капитал Банк" его клиентам на сумму 256 миллионов рублей/ 10 миллионов долларов США*, и авансы, выданные брокеру для приобретения для Группы ценных бумаг, в сумме 68 миллионов рублей/ 3 миллиона долларов США*.

25 Денежные средства и их эквиваленты

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Депозиты	1,850	868	75	35
Денежные средства в банке и кассе	1,459	1,033	60	42
Денежные средства у брокеров	371	1,587	15	65
Денежные средства в отчете о движении денежных средств	3,680	3,488	150	142

Денежные средства у брокера представляют собой денежные средства, предназначенные для покупки ценных бумаг. Эти денежные средства могут быть получены Группой с 10-дневным уведомлением.

Подверженность процентным рискам и анализ чувствительности для финансовых активов и обязательств раскрыты в пояснении 32.

26 Капитал

(a) Акционерный капитал и добавочный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	2007	2006
Зарегистрированные акции	119,260,000	119,260,000
Номинальная стоимость	RUR 0.001	RUR 0.001
Выпущенные на начало года	119,260,000	115,000,000
Акции, выпущенные и полностью оплаченные	20,740,000	4,260,000
Выпущенные на конец года и полностью оплаченные	140,000,000	119,260,000

(b) Дополнительный выпуск акций

В 2007 году Компания дополнительно выпустила 20,740,000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 0.001 рубль, за 4,584 миллиона рублей/ 187 миллионов долларов США*, акции были оплачены денежными средствами. Затраты, связанные со сделкой, составили 89 миллионов рублей/ 3.6 миллиона долларов США*.

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

(с) Собственные акции

На отчетную дату Группа владела 1,278,501 (2006: 4,793,000) 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 2007 года нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль текущего года, составила 11 миллионов рублей/ 0.5 миллиона долларов США* (2006: 57 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США*). Дивиденды не были объявлены руководством.

(е) 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 2007 года, 10,418,384 (2006: 13,419,840) акций Компании были депонированы в Bank of New York для выполнения программы.

27 (Убыток)/прибыль на акцию

Расчет базового (убытка)/прибыли на акцию на 31 декабря 2007 года основывался на величине прибыли за год и средневзвешенном количестве акций, находящихся в обращении в течение года, в количестве 116,739 тысяч (2006: 114,349 тысяч), данное количество было рассчитано следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	2007	2006
Обыкновенные акции в обращении на 1 января	119,260	115,000
Влияние наличия собственных акций	(4,793)	(581)
Влияние warrants, исполненных в январе	-	110
Влияние собственных акций, выкупленных в марте	(180)	(2,925)
Влияние акций, выпущенных в апреле	-	3,373
Влияние акций, приобретенных в апреле	-	(578)
Влияние акций, приобретенных в июле	-	(50)
Влияние опционов, исполненных в августе	280	-
Влияние акций, приобретенных в ноябре	(3)	-
Влияние опционов, исполненных в ноябре	614	-
Влияние акций, выпущенных в декабре	1,561	-
Средневзвешенное количество акций на 31 декабря	<u>116,739</u>	<u>114,349</u>

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

Средневзвешенное количество акций, потенциально имеющих разводняющий эффект, в количестве 224 тысячи акций (2006: 4,793 тысячи акций), принималось во внимание при расчете разводненного (убытка)/прибыли на акцию. Средневзвешенное количество обыкновенных акций, включая акции, имеющие потенциальный разводняющий эффект, находящихся в обращении в течение 2007 года в количестве 116, 963 тысячи акций (2006: 119,073 тысячи), данное количество было рассчитано следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	2007	2006
Средневзвешенное количество акций	116,739	114,349
Влияние потенциальных обыкновенных акций, подлежащих выпуску в соответствии с опционной программой, действующей с июля 2002 года	224	3,673
Влияние потенциальных обыкновенных акций, подлежащих выпуску в соответствии с опционной программой, действующей с июля 2006 года	-	1,051
Средневзвешенное количество акций на 31 декабря	<u>116,963</u>	<u>119,073</u>

28 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. На 31 декабря 2007 года Группа уменьшила данный резерв до суммы 22 миллиона рублей/1 миллиона долларов США*, относящийся к операциям с поставщиками в 2004 году.

После выбытия отдельных дочерних предприятий (пояснение 7), Группа оказывала услуги интернет-рекламы выбывшей прекращенной деятельности на сумму 73 миллиона рублей/ 3 миллиона долларов США*. Структура этих сделок может быть оспорена налоговыми органами. Если налоговые органы опротестуют структуру сделок, это приведет к дополнительному начислению налога на прибыль, НДС, штрафов и пени, исчисляемых приблизительно в 43 миллиона рублей/ 2 миллиона долларов США*. Эта сумма была предусмотрена полностью в течение 2007 года.

Вдобавок, Группа предусмотрела дополнительные налоговые обязательства на сумму 6 миллионов рублей/ 0.2 миллиона долларов США*, которые могут быть взысканы с Группы в отношении выручки от рекламы, распределенной между ее предприятиями, находящимися в различных налоговых юрисдикциях.

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
НДС	18	17	1	1
Штрафы и пени по НДС	8	5	-	-
Налог на прибыль	32	22	1	1
Штрафы и пени по налогу на прибыль	15	6	1	-
	<u>73</u>	<u>50</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

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

Изменение в резервах по НДС и относящимся к нему штрафами и пени было признано в составе себестоимости. Изменение в резервах по налогу на прибыль и относящимся к нему штрафами и пени было признано в составе расходов по налогу на прибыль.

29 Кредиты и займы

Это пояснение содержит информацию о кредитах и займах/, предоставленных Группе на договорной основе, которые учитываются по амортизированной стоимости. Для получения большей информации о подверженности процентным и валютным рискам смотрите пояснение 32.

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Долгосрочные обязательства				
Кредитные ноты под 9.5% (а)	-	2,630	-	107
Необеспеченные банковские кредиты	-	4	-	-
	-	2,634	1	107
Краткосрочные обязательства				
Кредитные ноты под 9.5% (а)	2,460	-	100	-
Текущая часть кредитных нот под 11.25 % (с)	1,104	-	45	-
Необеспеченные банковские кредиты (b)	258	137	11	6
Необеспеченные займы (с)	32	158	1	6
Прочие	6	-	-	-
	3,860	295	157	12

(а) Кредитные ноты

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.

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

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.

В 2008 году 1,387 миллион рублей/ 56 миллионов долларов США* из основной суммы долга было погашено кредитору по его опциону «пут».

(b) Необеспеченные банковские кредиты

Необеспеченный банковский кредит в сумме 128 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США*, деноминированный в долларах США, с плавающей ставкой процента LIBOR + 5% и сроком погашения в 2008 году, был получен от АБН Амро Банка.

В 2007 году Группа получила необеспеченный кредит в сумме 130 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США*, деноминированный в рублях, от Банка Народный Кредит с фиксированной процентной ставкой 9% и сроком погашения в 2008 году.

(c) Текущая часть кредитной ноты по ставке 11.25 %

Необеспеченный банковский займ на сумму 1,104 миллиона рублей/ 45 миллионов долларов США* был получен в декабре 2007 года от Barclays Capital Bank под фиксированную процентную ставку 11.25%, со сроком погашения в ноябре 2008 года. Компания и ее дочерние предприятия ЗАО «Росбизнесконсалтинг», Ad Net Limited, ЗАО «ИПК Медиа Продакшн», Mohiville Corporation, ЗАО «РБК-ТВ» предоставили гарантии по погашению кредита.

(d) Необеспеченные текущие займы

Прочие необеспеченные текущие займы включают займ на сумму 13 миллионов рублей/ 0.5 миллиона долларов США*, приобретенный в рамках сделок по приобретению бизнеса (пояснение 8(b)), и прочие займы на сумму 19 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США*, выданные третьими сторонами.

30 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	2007	2006	2007	2006
	Млн. руб.	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. долл. США*
Торговая кредиторская задолженность	554	832	23	34
Текущие счета и депозиты клиентов	392	-	16	-
Кредиторская задолженность по доле миноритарных акционеров в дочерних предприятиях	408	-	17	-
Авансы полученные	227	147	9	6
Кредиторская задолженность за приобретенные доли в дочерних предприятиях	-	27	-	1
Отложенный доход	1	-	-	-
Прочие налоги к уплате	60	20	2	1
Прочая кредиторская задолженность	136	50	7	2
	<u>1,778</u>	<u>1,076</u>	<u>72</u>	<u>44</u>

79

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

Текущие счета и депозиты клиентов на сумму 392 миллиона рублей/ 16 миллионов долларов США* относятся к балансу ОАО "Бург Капитал Банк", приобретенного в 2007 году (пояснение 8(a)).

Кредиторская задолженность по доле миноритарных акционеров в дочерних компаниях в сумме 408 миллионов рублей/ 17 миллионов долларов США* включает в себя долю миноритарных акционеров EDI S Press (пояснение 8(i)) в сумме 382 миллиона рублей/ 16 миллионов долларов США* и долю миноритарных акционеров ООО «Фидел Солюшнс» в сумме 25 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США*(пояснение 8(b)).

Подверженность валютному риску и риску ликвидности, которые относятся к торговой и прочей кредиторской задолженности, раскрыта в пояснении 32.

31 Опционы на акции

(a) 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.

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.

В 2007 году 2 500 000 акций из максимального количества 2 750 000 акций, утвержденных для членов Совета директоров, были проданы членам Совета директоров по цене 26.42 рубля/ 1.08 доллара США* за акцию. Все 1 250 000 акций, утвержденных для членов высшего руководства, были переданы им по нулевой цене.

(b) Опционная программа, утвержденная в 2006 году

В июле 2006 года Компенсационный комитет группы утвердил новую опционную программу для членов Совета директоров и топ менеджеров Группы.

Согласно данной программе, в течение трехлетнего периода члены Совета директоров, при условии, что они остаются в Совете директоров Компании, получили возможность приобрести до 2 500 000 акций по цене 10.5 долларов США за акцию, определенной как 150% рыночной стоимости этих акций на дату утверждения данного решения компенсационного комитета.

В связи с продажей Группой сегмента ИТ в 2007 году (пояснение 7), компенсационный комитет Группы снизил цену продажи акций в рамках данной опционной программы до 9.2 долларов США за акцию. Остальные условия опционной программы не изменились.

В 2007 году один топ менеджеров Группы вышел из состава Совета директоров и потерял право на покупку 166 667 акций.

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

В 2007 Группа признала расход по компенсационной программе в сумме 34 миллионов рублей/ 1.4 миллиона долларов США (2006: 9 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США), определенный следующим образом:

- Группа рассматривает опционную программу как три отдельные опционные программы со сроками действия один год, два года и три года.
- Группа определила справедливую стоимость трех опционных программ со сроками действия один год, два года и три года на дату их утверждения в сумме 6.39 рублей/ 0.26 долларов США, 25.19 рублей/ 1.03 доллара США и 25.19 рублей/ 1.03 доллара США, соответственно.
- Группа определила прирост справедливой стоимости, вызванный вышеуказанным снижением цены продажи акций в сумме 36.38 рублей/ 1.49 долларов США, 36.38 рублей/ 1.49 долларов США и 36.38 рублей/ 1.49 долларов США для опционных программ со сроком действия один год, два года и три года, соответственно. Прирост справедливой стоимости был распределен на оставшийся срок действия каждой из трех опционных программ.
- Справедливая стоимость опционов была определена с использованием модели оценки опционов Блэка-Шоулза, на основании следующих параметров: безрисковая процентная ставка - 5%, дивиденды по акциям – 0, волатильность 62.4%, 62.4% и 62.4% для опционных программ со сроком действия один год, два года и три года, соответственно. Руководство Группы предполагает, что участники опционной программы реализуют опционы ближе к концу опционной программы.

Ни один из участников опционной программы не реализовал опционы на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности

(с) Опционная программа для менеджмента среднего звена и ключевых сотрудников

В 2006 году Группа утвердила программу мотивации для менеджмента среднего звена и ключевых сотрудников медийных подразделений Группы, действующую до конца 2009 года. Для осуществления этой программы менеджмент планирует использовать 1 млн. собственных акций, приобретенных Группой ранее.

Группа не признала расход по данной компенсационной программе в связи с тем, что условия программы еще не были достаточно определены.

32 Финансовые инструменты

(а) Кредитный риск

Подверженность кредитным рискам

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой наибольший риск, которому может быть подвержена Группа. На отчетную дату она имел следующий вид:

Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
Млн. руб.	Млн. долл.	Млн. руб.	Млн. долл.

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

	2007	США* 2007	2006	США* 2006
Текущие финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках	2,864	117	30	1
Инвестиции, удерживаемые до погашения	134	5	257	11
Займы выданные	39	2	104	4
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,265	52	881	36
Денежные средства и их эквиваленты	3,680	150	3,488	142
Долгосрочные финансовые активы				
Займы выданные	11	-	-	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках	901	37	432	18
ИТОГО финансовые активы	8,894	362	5,192	212

Максимальное значение кредитного риска, которому подвержена Группа, на отчетную дату в разрезе географических регионов представлено ниже:

	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость
	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. руб.	Млн. долл. США*
	2007	2007	2006	2006
Россия	649	26	783	32
Европа	288	12	94	4
	937	38	877	36

Убытки от обесценения

Торговая дебиторская задолженность на дату отчетности в разрезе сроков ее погашения представлена ниже:

Млн. руб.	Первоначальное значение	Обесценение	Первоначальное значение	Обесценение
	2007	2007	2006	2006
Непросроченная	699	-	861	-
Просроченная от 0 до 180 дней	238	-	16	-
Просроченная от 180 до 365 дней	-	-	-	-
Просроченная более года	52	(52)	18	(18)
	<u>989</u>	<u>(52)</u>	<u>895</u>	<u>(18)</u>

Млн. долл. США*	Первоначальное значение	Обесценение	Первоначальное значение	Обесценение
	2007	2007	2006	2006
Непросроченная	28	-	35	-
Просроченная от 0 до 180 дней	10	-	1	-
Просроченная от 180 до 365 дней	-	-	-	-
Просроченная более года	2	(2)	1	(1)
	<u>40</u>	<u>(2)</u>	<u>37</u>	<u>(1)</u>

Изменения в оценочном резерве под обесценение торговой дебиторской задолженности представлены ниже:

	2007	2007	2006	2006
	Млн. руб.	Млн. долл. США*	Млн. руб.	Млн. долл. США*
Остаток на 1 января	(18)	(1)	(9)	-
Списанный оценочный резерв под обесценение	8	-	-	-
Признанные убытки от обесценения	<u>(42)</u>	<u>(1)</u>	<u>(9)</u>	<u>(1)</u>
Остаток на 31 декабря	<u>(52)</u>	<u>(2)</u>	<u>(18)</u>	<u>(1)</u>

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

Основываясь на исторических данных о несоблюдении сроков оплаты, Группа считает, что нет необходимости создавать резервы под обесценение в отношении дебиторской задолженности, которая не просрочена или просрочена менее чем на 180 дней.

Оценочный резерв в отношении торговой дебиторской задолженности создается для отражения убытков от обесценения до тех пор, пока группа не будет уверена в том, что данная задолженность не будет погашена; с этой точки зрения задолженность признается безнадежной и списывается вместе с соответствующим финансовым активом. На 31 декабря 2007 года у Группы не было каких-либо коллективных обесценений торговой дебиторской задолженности (2006:ноль).

(b) Риск ликвидности

Ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств, за исключение процентных платежей по этим обязательствам и влияния соглашений, которые могут быть взаимозачтены:

Млн. руб. 2007	Средняя процентная ставка		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
	По договору	Эффективная								
Кредиторская задолженность	0%	0%	(1,208)	(342)	-	-	-	-	-	(1,550)
Текущие займы и кредиты	9-12%	9-12%	(1,400)	(2,460)	-	-	-	-	-	(3,860)
ИТОГО непроизводные финансовые обязательства			<u>(2,608)</u>	<u>(2,802)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,410)</u>

Млн. долл. США* 2007	Средняя процентная ставка		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
	По договору	Эффективная								
Кредиторская задолженность	0%	0%	(49)	(14)	-	-	-	-	-	(63)
Текущие займы и кредиты	9-12%	9-12%	(57)	(100)	-	-	-	-	-	(157)
ИТОГО непроизводные финансовые обязательства			<u>(106)</u>	<u>(114)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(220)</u>

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

Млн. руб. 2006	Средняя процентная ставка		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
	По договору	Эффективная								
Кредиторская задолженность	0%	0%	(498)	(531)	-	-	-	-	-	(1,029)
Текущие займы и кредиты	9-12%	9-12%	(137)	(158)	-	-	-	-	-	(295)
Долгосрочные займы и кредиты	9.5%	9.5%	-	-	(2,634)	-	-	-	-	(2,634)
ИТОГО непроизводные финансовые обязательства			(635)	(689)	(2,634)	-	-	-	-	(3,958)

Млн. долл. США* 2006	Средняя процентная ставка		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 лет	2-3 лет	3-4 лет	4-5 лет	Более 5 лет	ИТОГО
	По договору	Эффективная								
Кредиторская задолженность	0%	0%	(20)	(22)	-	-	-	-	-	(42)
Текущие займы и кредиты	9-12%	9-12%	(6)	(6)	-	-	-	-	-	(12)
Долгосрочные займы и кредиты	5-12%	5-12%	-	-	(107)	-	-	-	-	(107)
ИТОГО непроизводные финансовые обязательства			(26)	(28)	(107)	-	-	-	-	(161)

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

(с) Валютный риск

Подверженность валютному риску

Подверженность Группы валютному риску представлена ниже:

Млн. руб.	Деноминировано в рублях	Деноминировано в долларах США	Деноминировано в евро
	2007	2007	2007
Финансовые активы			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	-	2,207	-
Займы выданные	-	4	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1,056	-
Денежные средства и их эквиваленты	2	69	83
ИТОГО финансовые активы	2	3,336	83
Финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(75)	(1)
Кредиты и займы	(4)	(3,701)	-
ИТОГО финансовые обязательства	(4)	(3,776)	(1)
	(2)	(440)	83
Млн. долл. США*			
	Деноминировано в рублях	Деноминировано в долларах США	Деноминировано в евро
	2007	2007	2007
Финансовые активы			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	-	90	-
Займы выданные	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	43	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	3	3
ИТОГО финансовые активы	-	136	3
Финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(3)	-
Кредиты и займы	-	(151)	-
ИТОГО финансовые обязательства	-	(154)	-
	-	(18)	3

87

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

Млн. руб.	Деноминировано в рублях	Деноминировано в долларах США	Деноминировано в евро
	2006	2006	2006
Финансовые активы			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	347	-	-
Займы выданные	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	83	-
Денежные средства и их эквиваленты	1	4	567
ИТОГО финансовые активы	349	88	567
Финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(151)	(6)
Кредиты и займы	-	(137)	-
ИТОГО финансовые обязательства	-	(288)	(6)
	349	(200)	561

Млн. долл. США*	Деноминировано в рублях	Деноминировано в долларах США	Деноминировано в евро
	2006	2006	2006
Финансовые активы			
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	14	-	-
Займы выданные	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	3	-
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	23
ИТОГО финансовые активы	14	3	23
Финансовые обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	(6)	-
Кредиты и займы	-	(6)	-
ИТОГО финансовые обязательства	-	(12)	-
	14	(9)	23

На конец года применялись следующие курсы обмена:

	1 долл. США равен 31 декабря 2007	1 евро равен 31 декабря 2007
рублей	24.5462	35.9332

(d) Процентный риск

Описание финансовых инструментов с процентной ставкой, подверженных процентному риску, представлено ниже:

	Балансовая стоимость Млн. руб.	Балансовая стоимость Млн. долл. США*	Балансовая стоимость Млн. руб.	Балансовая стоимость Млн. долл. США*
	2007	2007	2006	2006
Финансовые инструменты с фиксированной процентной ставкой				
Финансовые активы	2,508	102	361	15
Финансовые обязательства	(3,732)	(152)	(2,792)	(114)
	<u>(1,224)</u>	<u>(50)</u>	<u>(2,431)</u>	<u>(99)</u>
Финансовые инструменты с плавающей процентной ставкой				
Финансовые обязательства	(128)	(5)	(137)	(6)
	<u>(128)</u>	<u>(5)</u>	<u>(137)</u>	<u>(6)</u>

Анализ чувствительности справедливой стоимости для инструментов с фиксированной процентной ставкой.

Никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента Группа не учитывает в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования справедливой стоимости. Поэтому какое-либо изменение ставок процента на отчетную дату не повлияло бы на показатель прибыли или убытка за период.

(е) Анализ чувствительности

	Балансовая стоимость	Чувствительность к процентному риску		Чувствительность к валютному риску		Чувствительность к ценовому риску	
		+200 базисных пунктов	-200 базисных пунктов	+10%	-10%	+10%	-10%
		Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
2007							
Млн. руб.							
Текущие финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	2,864	(50)	50	205	(205)	286	(286)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,265	-	-	106	(106)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	3,680	-	-	71	(71)	-	-
Долгосрочные финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	901			-	-	90	(90)
Влияние на финансовые активы до налогов		(50)	50	382	(382)	376	(376)
Налог на прибыль (24%)		12	(12)	(92)	92	(90)	90
Влияние на финансовые активы после налога		(38)	38	290	(290)	286	(286)
Текущие финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность	(1,336)	-	-	(8)	8	-	-
Кредиты и займы	(3,860)	77	(77)	(370)	370	-	-
Долгосрочные финансовые обязательства							
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	-	-
Влияние на финансовые обязательства до налога		77	(77)	(378)	378	-	-
Налог на прибыль (24%)		(18)	18	91	(91)	-	-
Влияние на финансовые обязательства после налога		59	(59)	(287)	287	-	-
ИТОГО увеличение/(уменьшение)		21	(21)	3	(3)	286	(286)

	Балансовая стоимость	Чувствительность к процентному риску		Чувствительность к валютному риску		Чувствительность к ценовому риску	
		+200 базисных пунктов	-200 базисных пунктов	+10%	-10%	+10%	-10%
		Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
2007							
Млн. долл. США*							
Текущие финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	117	(2)	2	8	(8)	12	(12)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	52	-	-	4	(4)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	150	-	-	3	(3)	-	-
Долгосрочные финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	37	-	-	-	-	4	(4)
Влияние на финансовые активы до налогов		(2)	2	15	(15)	16	(16)
Налог на прибыль (24%)		-	-	(4)	4	(4)	4
Влияние на финансовые активы после налога		(2)	2	11	(11)	12	(12)
Текущие финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность	(54)	-	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	(157)	3	(3)	(15)	15	-	-
Долгосрочные финансовые обязательства							
Кредиты и займы	-	-	-	-	-	-	-
Влияние на финансовые обязательства до налога		3	(3)	(15)	15	-	-
Налог на прибыль (24%)		(1)	1	4	(4)	-	-
Влияние на финансовые обязательства после налога		2	(2)	(11)	11	-	-
ИТОГО увеличение/(уменьшение)		-	-	-	-	12	(12)

91

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

	Балансовая стоимость	Чувствительность к процентному риску		Чувствительность к валютному риску		Чувствительность к ценовому риску	
		+200 базисных пунктов	-200 базисных пунктов	+10%	-10%	+10%	-10%
		Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
2006							
Млн. руб.							
Текущие финансовые активы							
Инвестиции, предназначенные для торговли	30	-	-	-	-	3	(3)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	257	-	-	-	-	26	(26)
Займы выданные	104	-	-	7	(7)	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1,029	-	-	46	(46)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	3,488	-	-	286	(286)	-	-
Долгосрочные финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	432	-	-	-	-	43	(43)
Влияние на финансовые активы до налогов							
Налог на прибыль (24%)		-	-	339	(339)	72	(72)
Влияние на финансовые активы после налога							
Налог на прибыль (24%)		-	-	(81)	81	(17)	17
Влияние на финансовые активы после налога							
Налог на прибыль (24%)		-	-	258	(258)	55	(55)
Текущие финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность	(1,048)	-	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	(295)	6	(6)	(19)	19	-	-
Долгосрочные финансовые обязательства							
Кредиты и займы	(2,634)	53	(53)	(29)	29	-	-
Влияние на финансовые обязательства до налога							
Кредиты и займы		59	(59)	(263)	263	-	-
Влияние на финансовые обязательства до налога							
Налог на прибыль (24%)		(14)	14	(311)	311	-	-
Влияние на финансовые обязательства после налога							
Налог на прибыль (24%)		45	(45)	(236)	236	-	-
ИТОГО увеличение/(уменьшение)		45	(45)	22	(22)	55	(55)

2006 Млн. долл. США*	Балансовая стоимость	Чувствительность к процентному рisku		Чувствительность к валютному риску		Чувствительность к ценовому риску	
		+200	-200	+10%	-10%	+10%	-10%
		базисных пунктов	базисных пунктов	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
Текущие финансовые активы							
Инвестиции, предназначенные для торговли	1	-	-	-	-	-	-
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	-	-	-	-	1	(1)
Займы выданные	4	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	42	-	-	2	(2)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	142	-	-	12	(12)	-	-
Долгосрочные финансовые активы							
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой учитываются в отчете о прибылях и убытках	18	-	-	-	-	2	(2)
Влияние на финансовые активы до налогов							
Налог на прибыль (24%)		-	-	14	(14)	3	(3)
Влияние на финансовые активы после налога							
		-	-	11	(11)	2	(2)
Текущие финансовые обязательства							
Кредиторская задолженность	(43)	-	-	(1)	1	-	-
Кредиты и займы	(12)	-	-	(1)	1	-	-
Долгосрочные финансовые обязательства							
Кредиты и займы	(107)	2	(2)	(11)	11	-	-
Влияние на финансовые обязательства до налога							
Налог на прибыль (24%)		2	(2)	(13)	13	-	-
Влияние на финансовые обязательства после налога							
		-	-	3	(3)	-	-
ИТОГО увеличение/(уменьшение)							
		2	(2)	1	(1)	2	(2)

Представленные выше изменения процентной ставки, курса обмена валют и рыночных цен не влияют на капитал.

(f) Справедливая стоимость

Методы, используемые для определения справедливой стоимости, раскрыты в пояснении 4. Менеджмент предполагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года приблизительно равна их балансовой стоимости.

33 Обязательства капитального характера

На 31 декабря 2007 года Группа взяла на себя обязательства перевести денежные средства в размере 74 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США* и предоставить бесплатные рекламные услуги на сумму 123 миллиона рублей/ 5 миллионов долларов США* ее дочернему обществу ООО «Фидел Солюшнс», приобретенному в 2007 году (пояснение 8(b)). Даты перевода денежных средств и предоставления рекламных услуг еще не были согласованы Группой с миноритарными акционерами ООО «Фидел Солюшнс».

34 Условные обязательства**(a) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока не доступны в России. Группа не имеет полной страховой защиты в отношении своих производственных сооружений, убытков, вызванных остановками производства, или возникших обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенном объектам недвижимости или окружающей среде в результате аварий или деятельности. До тех пор, пока Группа не будет иметь адекватного страхового покрытия, существует риск того, что утрата или повреждение определенных активов может оказать существенное негативное влияние на деятельность и финансовое положение Группы

(b) Судебные разбирательства

Группа участвует в нескольких судебных разбирательствах, возникших в результате хозяйственной деятельности. Менеджмент полагает, что конечное разрешение этих вопросов не будет иметь негативного эффекта на операционные или финансовые результаты Группы

(c) Налоговые риски

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может

увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

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 консолидированной финансовой отчетности резерв по дополнительным налоговым обязательствам, включая штрафы и пени, в отношении операций с некоторыми поставщиками (пояснение 28). Часть резерва в размере 22 миллиона рублей/ 1 миллион долларов США*, признанного в предыдущие годы, была восстановлена в 2007 году (пояснение 28) и рассматривается как условное обязательство.

Группа имеет ряд иностранных дочерних предприятий. Структурирование операций Группы путем распределения выручки и затрат между компаниями Группы в разных налоговых юрисдикциях приводит к снижению обязательств Группы по налогу на прибыль (пояснение 15). 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.

До декабря 2007 года Группа использовала различные методы выплат вознаграждения сотрудникам. Соответствие некоторых из них 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 и предшествующие годы, не представляется возможным. Однако, если эти обязательства возникнут, их сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной.

Если налоговые органы успешно оспорят позиции, 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 отчетности, за исключением резервов, раскрытых в пояснении 28, так как руководство Группы считает, что отток экономических выгод для урегулирования данных налоговых обязательств возможен, но не является вероятным.

35 Операции со связанными сторонами

(a) Контроль

Группа обладает контролем над всеми дочерними компаниями (смотри список основных дочерних компаний в пояснении 36).

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 основное руководство получило вознаграждение в форме заработной платы и премий в размере 72 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США* (2006: 25 миллионов рублей/ 1 миллиона долларов США*), которое было включено в общую сумму расходов на персонал (пояснение 13). Кроме того, в 2007 году действовала опционная программа 2002 года, и основное руководство полностью исполнило свои опционы (пояснение 31(a)).

(ii) Прочие операции

Займы, выданные исполнительным директорам, на сумму 12 миллионов рублей/ 0.5 миллиона долларов США* были полностью погашены в 2007 году.

(c) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с прочими связанными сторонами, которые, если не указано иное, осуществлялись с компаниями, контролируруемыми членами Совета директоров Группы, представлены ниже:

Млн. руб.	Сумма операции	Сальдо на конец года	Сумма операции	Сальдо на конец года
	2007	2007	2006	2006
Предоставленные рекламные услуги	191	28	24	-
Займы выданные	1,261	188	6	20
Услуги по разработкам программного обеспечения полученные	8	35	72	28
Рекламные услуги полученные	-	-	120	-
Продажа собственных акций	112	-	-	-
Продажа акций Армады существующим акционерам	204	-	-	-
Опционная программа	21	20	-	-
Кредиты полученные	-	-	150	141
Прочая выручка	1	1	-	-
Услуги по технической поддержке полученные	5	1	-	-
Прочие расходы	29	1	-	-
Услуги по разработке интернет-сайтов полученные	11	-	-	-
Агентская выручка	75	-	-	-
Дебиторская задолженность по лизингу	-	-	-	8

Млн. долл. США*	Сумма операции	Сальдо на конец года	Сумма операции	Сальдо на конец года
	2007	2007	2006	2006
Предоставленные рекламные услуги	8	1	1	-
Займы выданные	51	8	-	1
Услуги по разработкам программного обеспечения полученные	-	1	3	1
Рекламные услуги полученные	-	-	5	-
Продажа собственных акций	5	-	-	-
Продажа акций Армады существующим акционерам	8	-	-	-
Опционная программа	1	1	-	-
Кредиты полученные	-	-	6	6
Прочая выручка	-	-	-	-
Услуги по технической поддержке полученные	-	-	-	-
Прочие расходы	1	-	-	-
Услуги по разработке интернет-сайтов полученные	-	-	-	-
Агентская выручка	3	-	-	-
Дебиторская задолженность по лизингу	-	-	-	-

(d) Ценовая политика

Ценовая политика в отношении операций со связанными сторонами не основывается на рыночных ценах.

36 Основные дочерние компании

	Страна регистрации	Доля владения	
		2007	2006
ЗАО «Росбизнесконсалтинг»	Россия	100%	100%
RBC Investments (Cyprus) Limited	Кипр	100%	100%
AdNet Limited	Кипр	100%	100%
ЗАО «РБК Софт» (пояснение 7)	Россия	-	100%
ООО «РБК Центр» (пояснение 7)	Россия	-	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» (пояснение 7)	Россия	-	51%
ООО «Глобал Медиа Солюшнс»	Россия	100%	-
ООО «Эд Лайн»	Россия	100%	-
ООО «Лавпланет» (пояснение 8(g))	Россия	41%	-
	Британские Виргинские		
Valento Commerce (пояснение 8(g))	Острова	75%	-
ООО «Эдселл»	Россия	100%	-
ООО «Гарант-Парк-Телеком» (пояснение 8(с))	Россия	86%	-
ООО «Хостинг-Центр» (пояснение 8(с))	Россия	100%	-
ООО «Конкорд» (пояснение 8(с))	Россия	100%	-
ЗАО «Салон Пресс»	Россия	60%	60%
ЗАО «Издательский дом Салон Пресс»	Россия	60%	60%
ЗАО «Рекламное Агентство Эйдос»	Россия	60%	60%
ЗАО «Центрохост»	Россия	100%	-
Art Technology Ltd. (former RBC International, пояснение 7)	Гонконг	-	100%
Mohiville Corporation	Нидерландские Антиллы	100%	100%
	Британские Виргинские		
Eidos Marketing	Острова	60%	60%
Бург Капитал Банк (пояснение 7)	Россия	100%	-

37 События после отчетной даты

(a) Экономическая ситуация

После отчетной даты российский финансовый рынок под влиянием глобальных тенденций испытывает значительный кризис ликвидности. Это вероятно окажет влияние на предположения, оценки и суждения, используемые руководством Группы при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, заканчивающийся 31 декабря 2008 года. В частности, нематериальные активы и торговая дебиторская задолженность, скорее всего, будут подвергнуты обесценению. Кроме того, стоимость инвестиций, определенных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, существенно снизилась. Все нематериальные активы будут подлежать проверке на обесценение в течение года, заканчивающегося 31 декабря 2008 года.

(b) Выдача кредита

После 31 декабря 2007 года Группа выдала кредит в сумме 1,129 миллион рублей/ 46 миллионов долларов США* связанной стороне, находящейся под контролем основных акционеров Группы (пояснение 35(a)). Выдача кредита производилась траншами с фиксированными процентными ставками от 5% до 15%, кредит подлежит погашению в период с октября 2008 года по сентябрь 2009.

(c) Частичная выплата по нотам с кредитным условием

В июне 2008 года Группа выплатила часть основного долга на сумму 1,387 миллионов рублей/ 56 миллионов долларов США* Дрезднер банку АГ по его требованию (пояснение 29(a)).

(d) Выпуск облигаций в марте 2008 года

В марте 2008 года Группа выпустила 1,500,000 неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 0.01 миллион рублей на общую сумму 1,500 миллионов рублей/ 61 миллион долларов США*. Купонный доход по облигациям составляет 12.25% годовых, срок погашения облигаций март 2009. Купонный доход выплачивается полностью вместе с погашением облигаций. Расходы на размещение облигаций составили 4 миллиона рублей/ 0.18 миллионов долларов США*. Облигации котируются на ММВБ.

(e) Собственные акции

После 31 декабря 2007 Группа приобрела 3,714,243 собственных акций на общую сумму 715 миллионов рублей/ 29 миллионов долларов США* и продала 250,000 акций на общую сумму 7 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США*.

(f) Выпуск облигаций в июле 2008 года

В июле 2008 года Группа выпустила 1,500,000 неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 0.01 миллиона рублей на общую сумму 1,500 миллионов рублей/ 61 миллион долларов США*. Купонный доход по облигациям составляет 10.99%, срок погашения облигаций июль 2009. Купонный доход выплачивается полностью вместе с погашением

облигаций. Расходы на размещение облигаций составили 4 миллиона рублей/ 0.18 миллионов долларов США*. Облигации котируются на ММВБ.

(g) Хеджирование процентной ставки

После 31 декабря 2007 года с целью понижения эффективной процентной ставки по облигационным займам, полученным в марте 2008 года (пояснение 37 (b)) и июле 2008 года (пояснение 37 (c)), Группа заключила два форвардных договора.

В соответствии с условиями первого договора Группа купила 63 миллиона долларов в момент выпуска облигаций по курсу 23.68 руб./доллар США и обязана продать 69 миллионов долларов США в марте 2009 года по курсу 24.35 руб./доллар США.

В соответствии с условиями второго форвардного договора Группа приобрела 63 млн. долларов США по курсу 23.7010 руб./доллар США в день выпуска облигаций в июле 2008 года и обязана продать 69 млн.долларов США по курсу 23.83 руб./доллар США в июле 2009.

(h) Приобретение доли меньшинства - 20% EDI S Press

После 31 декабря 2007 года Группа произвела 50% предоплату за приобретение дополнительных 20% акций компании EDI S Press, которая является материнской компанией группы Салон. Общая стоимость 20% акций EDI S Press составляет 191 миллион рублей/ 7.8 миллионов долларов США*. Остальная сумма будет оплачена после перерегистрации акций на Группу. Менеджмент Группы предполагает, что сделка будет закончена в 2008 году.

(i) Приобретение 50% акций медиакомпани

После 31 декабря 2007 года Группа приобрела 50% акций региональной медиа-компани, владеющей деловой газетой и веб-сайтом, за 51 миллион рублей/ 2 миллиона долларов США*. Группа собирается интегрировать приобретенную компанию деятельность своего издательского сегмента. В 2007 году Группа произвела предоплату за приобретение в сумме 50 миллионов рублей/ 2 миллионов долларов США*.

(j) Предоплата за активы

После 31 декабря 2007 года Группа произвела предоплату в сумме 17 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США* за несколько интернет-ресурсов, составляющих единый бизнес. Руководство Группы ожидает, что сделка будет завершена до окончания 2008 года.

(k) Оплата за акции дочерней компани

После 31 декабря 2007 года Группа произвела оплату 693 млн. Руб./* 28 млн. долларов США в качестве оплаты оставшейся части по приобретению 40% акций компани, владеющей несколькими интернет-ресурсами.

(l) Приобретение региональной ТВ-компани

После 31 декабря 2007 года Группа приобрела 100% акций региональной вещательной компани за 185 миллионов рублей/ 7.5 миллионов долларов США*.

(m) Предоплата за 10% акций Valento Commerce Ltd.

После 31 декабря 2007 года Группа произвела предоплату в сумме 280 миллионов рублей/ 11 миллионов долларов США* за 10% акций Valento Commerce Ltd. (пояснение 8 (ii)). Руководство Группы ожидает, что приобретение 10% акций будет закончено до окончания 2008 года.