

**Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность  
Группы ОАО "Армада",**

**подготовленная в соответствии с Международными Стандартами  
Финансовой Отчетности (МСФО) за год, закончившийся  
31 декабря 2008 года**

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

## **Содержание**

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

## **Примечание к переводу**

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность ОАО "Армада" за 2008 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.



115191, Москва  
Духовской переулок, 14

Т/Ф.: (495) 954-4726  
(495) 954-4408  
(495) 954-3180  
(495) 952-1041  
(495) 954-1553  
E-mail: npg@npg.ru  
www.npg.ru

### **Заключение независимых аудиторов**

Совету директоров ОАО "Армада"

#### **Заключение по комбинированной и консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности ОАО "Армада" (далее именуемого "Компания") и его дочерних обществ (далее совместно именуемых "Группа"), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

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

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной комбинированной и 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 комбинированной и 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.

**Независимая фирма «ЭНПИ Консалт», член  
«Моор Стивенс Интернешнл Лимитед»,  
фирмы-члены в основных городах всего мира;  
в ассоциации с АКГ «МООР СТИВЕНС РУС»**

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

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

#### *Мнение*

По нашему мнению прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 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.

ЗАО «ЭНПИ Консалт»

14 декабря 2009 года

**Независимая фирма «ЭНПИ Консалт», член  
«Моор Стивенс Интернешнл Лимитед»,  
фирмы-члены в основных городах всего мира;  
в ассоциации с АКГ «МООР СТИВЕНС РУС»**

Прим	2008	2008	2007	2007	2007	2007	2007	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб	млн. руб	млн. руб	млн. долл. США	млн. долл. США	млн. долл. США	млн. долл. США
			Продолжающаяся деят-ть	Прекра- щенная деят-ть	<b>Всего</b>	Продол- жающаяся деят-ть	Прекра- щенная деят-ть	<b>Всего</b>	
<b>Выручка</b>	6	5,125	174	2,860	409	3,269	117	17	133
Себестоимость продаж	7	(4,620)	(157)	(2,310)	(158)	(2,468)	(94)	(6)	(101)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>505</b>	<b>17</b>	<b>550</b>	<b>251</b>	<b>801</b>	<b>22</b>	<b>10</b>	<b>32</b>
Коммерческие расходы	9a	(103)	(4)	(178)	-	(178)	(7)	-	(7)
Административные расходы	9b	(356)	(12)	(185)	(41)	(226)	(8)	(2)	(9)
Прочие доходы/ (расходы)	8	(818)	(28)	4	(5)	(1)	-	-	-
Финансовые доходы/ (расходы)	10	(26)	(1)	(22)	32	10	(1)	1	-
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения (Расход)/ доход по налогу на прибыль</b>	11	<b>(798)</b>	<b>(28)</b>	<b>169</b>	<b>237</b>	<b>406</b>	<b>7</b>	<b>10</b>	<b>16</b>
<b>Прибыль (убыток) за год</b>		<b>(729)</b>	<b>(25)</b>	<b>92</b>	<b>237</b>	<b>329</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>13</b>
Причитающаяся:									
Акционерам Компании		(738)	(26)	38	237	275	2	10	11
Миноритарным акционерам		9	-	54	-	54	2	-	2
<b>Базовая и разводненная прибыль (убыток) на акцию</b>	22	Руб.	Долл. США	Руб.	Руб.	Руб.	Долл. США	Долл. США	Долл. США
Базовая прибыль (убыток) на акцию		(64.37)	(2.00)	3.68	22.94	26.61	0.15	0.93	1.08
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		(62.40)	(2.00)	3.54	22.07	25.61	0.14	0.90	1.04

Генеральный директор  
Горбатов И.Е.

14 декабря 2009г.

Главный бухгалтер  
Кузнецова Т.Ю.

	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
<b>АКТИВЫ</b>				
<b>Внеоборотные активы</b>				
Основные средства	12	97	3	90
Нематериальные активы	13	296	10	859
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	15	95	3	-
Займы выданные	14	13	-	-
		501	16	949
<b>Оборотные активы</b>				
Запасы	17	341	12	202
Прочие инвестиции	15	112	4	575
Займы выданные	14	605	21	31
Торговая и прочая дебиторская задолженность	18	691	24	453
Денежные средства и их эквиваленты	19	747	25	572
		2,496	86	1,833
<b>Всего активов</b>	<b>2,997</b>	<b>102</b>	<b>2,782</b>	<b>113</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
<b>Собственный капитал</b>	<b>20</b>			
Акционерный капитал		12	-	12
Добавочный капитал		658	22	742
Собственные акции		(1)	-	(1)
Резерв переоценки валюты		1	-	(11)
Нераспределённая прибыль		(164)	(6)	575
<b>Итого собственного капитала акционеров Компании</b>		<b>507</b>	<b>16</b>	<b>1,317</b>
Доля миноритарных акционеров		230	8	210
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>737</b>	<b>25</b>	<b>1,527</b>

<b>Долгосрочные обязательства</b>					
Отложенные налоговые обязательства	16	44	2	139	6
Резервы	5	-	-	41	2
		44	2	180	8
<b>Краткосрочные обязательства</b>					
Кредиты и займы	21	493	17	55	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	23	1,701	58	956	38
Резервы	5	23	1		
Задолженность по налогу на прибыль		-	-	64	3
		2,216	77	1,075	43
<b>Итого обязательств</b>		2,260	78	1,255	51
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		2,997	102	2,782	113

Активы и обязательства, относящиеся к прекращенной деятельности, описаны в примечании 5.

	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США</b>	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	(798)	(28)	406	16
<i>Корректировки:</i>				
Амортизация	175	6	104	4
(Доходы)/ расходы от курсовых разниц	13	-	(11)	-
(Прибыль)/ убыток от выбытия основных средств	(31)	(1)	(1)	-
Списание по обесценению НМА	571	19	(18)	(1)
Убыток от выбытия дочерней компании	246	8	-	-
Расходы по опционной программе	(10)	-	12	-
Списание безнадежной дебиторской задолженности	16	-	5	-
Расходы по процентам уплаченным	64	2	13	1
Доходы по процентам полученным	(46)	(2)	(9)	-
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах - обязательствах</b>	199	5	501	20
(Увеличение)/ уменьшение в запасах	(138)	(5)	(111)	(5)
(Увеличение)/ уменьшение в торговой и прочей дебиторской задолженности	(364)	(12)	(252)	(10)
Увеличение/ (уменьшение) в торговой и прочей кредиторской задолженности	899	31	554	23
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	596	19	692	28
Налог на прибыль уплаченный	(103)	(4)	(40)	(2)
Проценты уплаченные	(53)	(2)	(13)	(1)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	440	13	639	25



	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от продажи основных средств	31	1	2	-
Поступления от продажи прочих инвестиций	22	1	573	23
Выданные займы	(380)	(12)	(23)	(1)
Возврат выданных займов	47	2	8	-
Проценты полученные	46	2	6	-
Приобретение основных средств	(27)	(1)	(61)	(2)
Приобретение прочих инвестиций	(110)	(4)	(1,207)	(48)
Приобретение нематериальных активов	(119)	(4)	(107)	(4)
Приобретение (выбытие) дочерних компаний за вычетом имевшихся у них денежных средств	(73)	(2)	(348)	(14)
<b>Потоки денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(563)</b>	<b>(17)</b>	<b>(1,157)</b>	<b>(46)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>				
Поступления от выпуска акций	-	-	732	30
Приобретение собственных акций	(75)	(3)	(1)	-
Привлечение заёмных средств	2,256	77	1,011	41
Выплата кредитов и займов	(1,829)	(62)	(1,006)	(41)
Выплата дивидендов	(54)	(2)	(221)	(9)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>298</b>	<b>10</b>	<b>515</b>	<b>21</b>
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	175	6	(3)	-
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	572	19	575	23
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 19)</b>	<b>747</b>	<b>25</b>	<b>572</b>	<b>23</b>

Денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности, раскрыты в примечании 5.

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании						Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспре- делённая прибыль	Всего		
<b>Остаток на 1 января 2007</b>	10				521	531	13	544
Прибыль за отчётный период					275	275	54	329
Курсовые разницы при пересчёте из других валют				(11)		(11)		(11)
Итого признанных расходов и доходов за период	-	-	-	(11)	275	264	54	318
Приобретение дочерних компаний						-	143	143
Выпуск акций	2	730				732		732
Выданные опционы		12				12		12
Выкуп собственных акций			(1)			(1)		(1)
Выплата дивидендов					(221)	(221)		(221)
<b>Остаток на 31 декабря 2007</b>	12	742	(1)	(11)	575	1,317	210	1,527
<b>Остаток на 1 января 2008 года</b>	12	742	(1)	(11)	575	1,317	210	1,527
Убыток за отчётный период					(738)	(738)	9	(729)
Курсовые разницы при пересчёте из других валют				13		13		13
Итого признанных расходов и доходов за период	-	-	-	13	(738)	(725)	9	(716)
Приобретение (Продажа) дочерних компаний						-	65	65
Выданные опционы		(10)				(10)		(10)
Выкуп собственных акций		(75)	-			(75)		(75)
Выплата дивидендов (примечание 20 (с))							(54)	(54)
<b>Остаток на 31 декабря 2008</b>	12	658	(1)	2	(164)	507	230	737

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

млн. долл.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании						Доля меньшинства	Итого капитал
	Акционер- ный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции	Резерв накопленных курсовых разниц	Нераспре- делённая прибыль	Всего		
<b>Остаток на 1 января 2007</b>	-				21	21	1	22
Прибыль за отчётный период					11	11	2	13
Итого признанных расходов и доходов за период	-	-	-		10	11	2	12
Приобретение дочерних компаний						-	6	6
Выпуск акций		25				25		25
Выплата дивидендов					(9)	(9)		(9)
<b>Остаток на 31 декабря 2007</b>	-	25	0	0	20	45	7	52
<b>Остаток на 1 января 2008 года</b>	-	25	0	0	20	45	7	52
Прибыль за отчётный период					(26)	(26)		(26)
Итого признанных расходов и доходов за период				-	(26)	(26)		(26)
Приобретение (Продажа) дочерних компаний					-	-	2	2
Выкуп собственных акций		(3)				(3)		(3)
Выплата дивидендов (примечание 20 (с))					-	-	(2)	(2)
<b>Остаток на 31 декабря 2008</b>	-	22	-	-	(6)	16	7	25

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной финансовой отчетности

## 1. Общие положения

### а) Организационная структура и деятельность

ОАО "Армада" (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 2005 году и до 2007 года Компания входила в группу компаний "РБК" (далее именуемая "РБК"). В марте 2007 года акционеры ОАО «РБК Информационные системы» выкупили 95% обыкновенных акций Компании.

В июне 2007 года Компания произвела дополнительную эмиссию акций в количестве 2 000 000 (двух миллионов) штук номинальной стоимостью 1 рубль. С 31 июля 2007 года акции Компании котируются на Московской межбанковской валютной бирже, фондовой бирже РТС.

В марте 2007 года РБК передала ОАО "Армада" контроль над следующими дочерними компаниями, находившимися под общим контролем акционеров РБК и ОАО "Армада", работающими в сегменте Информационных технологий: ООО "РБК Центр", ООО "РБК Программный продукт", ООО "Дом для ПК", ЗАО "РБК Софт", ООО "РБК Софт", ЗАО "РБК Инжиниринг", ООО "Гелиос Компьютер", Art Technology Group Ltd.

В период с июня по сентябрь 2007 года Группой был приобретен контроль над ЗАО "ПМ Эксперт", ЗАО "Союзинформ" и ООО "Единые торговые системы".

В июле 2007 года группе "РБК" (в лице ООО "Медиаленд.ру") было продано ООО "Хоупленд", 70% которого принадлежало ЗАО "РБК Инжиниринг".

2 января 2008 года, на основании соглашения об опционе, заключенного между ОАО "Армада" и компанией Grisario Ltd, о предоставлении права приобретения акций, из состава Группы выбывает Art Technology Group Ltd, в связи с потерей Группой контроля над ее финансово-хозяйственной деятельностью.

Перечень основных дочерних компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года приведен в Примечании 28.

Основными видами деятельности Группы являются: разработка, внедрение и продажа программного обеспечения; производство и дистрибуция аппаратного обеспечения; разработка и внедрение комплекса мероприятий в области ИТ-консалтинга. Вышеуказанные услуги предоставляются на территории Российской Федерации и за ее пределами.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, Москва, Печатников переулок, д.22, стр.1.

Фактический адрес: Российская Федерация, Москва, 5-й Донской проезд, д. 15, стр. 6.

### б) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютное регулирование, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых

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

Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

## 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

### (a) Заявление о соответствии МСФО

Настоящая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, включая все принятые ранее Международные стандарты финансовой отчетности и интерпретации Комитета по Международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), которые начали применяться в отчетном периоде.

### (b) База для определения стоимости

Данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной стоимости, за исключением того, что: инвестиции, классифицированные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены по справедливой стоимости. 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 (руб.). Эта же валюта является функциональной для Компании и в ней представлена данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели округлены до ближайшего миллиона (если не указано иное).

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

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

Все показатели в данной финансовой отчетности, пересчитаны из рублей в доллары США по обменному курсу на 31 декабря 2008 года, составившего 29.3804 руб. за доллар США. Все числовые показатели, представленные в долларах США, округлены до ближайшего миллиона.

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

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

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

- Примечание 3(a) - оценки и допущения в отношении стоимости приобретения дочерних обществ;
- Примечание 3(e) – амортизация основных средств;
- Примечание 13(b) – оценка обесценения гудвилла;
- Примечание 26(c) – резерв по налоговым обязательствам;

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

- Примечание 24 – опционы на акции;
- Примечание 25(е) – справедливая стоимость финансовых инструментов;
- Примечание 26 – условные активы и обязательства;

### 3. Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, применявшиеся при подготовке комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, описаны в Примечаниях 3(а) - 3(q). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

Группа АРМАДА представляет комбинированную и консолидированную финансовую отчетность, как если бы процесс формирования Группы, проведенный под общим контролем и описанный выше, был полностью завершен до 1 января 2007 года, и Группа вела самостоятельную деятельность с этой даты.

Финансовая отчетность Группы, в части представления сравнительных данных за 2007 год, является комбинированной, так как деятельность всех дочерних компаний ОАО "АРМАДА", контролируемых им по состоянию на 01.06.2007 г., отражается в ней не с момента получения контроля, а с 01.01.2007 г.

Список основных компаний, входящих в Группу, отражен в Примечании 28.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние предприятия

К дочерним компаниям Группы относятся компании, финансовая и операционная политика которых определяется Группой и от деятельности которых Группа получает выгоды. Дочерние компании, в которых Группа владеет более 50% голосующих акций и имеет возможность осуществлять контроль, были включены в консолидированную финансовую отчетность. Также в консолидированную финансовую отчетность включены показатели деятельности дочерних компаний, в которых Группа владеет менее 50% голосующих акций, но имеет возможность осуществлять контроль иным способом, например посредством заключения опционного договора на приобретение дочерней компании с указанием на наличие контроля в опционном договоре.

Контроль может быть осуществлен посредством наличия большинства в Совете директоров или в аналогичных управляющих органах. Также контроль может быть осуществлен при наличии опционного договора на приобретение какой-либо компании при наличии в нем пункта, в котором оговаривается такой контроль до непосредственного оформления приобретения.

За исключением компаний, приобретенных под общим контролем в 2007 году, данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность Группы отражает результаты деятельности приобретенных дочерних компаний с момента установления над ними контроля. Консолидация дочерних обществ прекращается с даты, когда Группа утрачивает контроль над этими компаниями. Доля меньшинства раскрывается отдельно.

При приобретении дочерних компаний (за исключением приобретения в 2007 году компаний, находящихся под общим контролем) используется метод покупки. Затраты на приобретение оцениваются на основании справедливой стоимости переданных активов, выпущенных акций и других обязательств, возникающих в момент приобретения, а также расходов, непосредственно связанных с приобретением. Датой приобретения считается дата, на которую осуществляется объединение компаний. В случае, когда приобретение компании осуществляется поэтапно, затраты на приобретение оцениваются по состоянию на дату каждой сделки.

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

**(ii) Сделки между предприятиями, находящимися под общим контролем**

Передача долей участия в предприятиях, находящихся под контролем тех же акционеров, которые контролируют Группу, учитывается, как если бы соответствующая передача имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности периодов. Предприятия, входящие в Группу, по отдельности не составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Все активы и обязательства по состоянию на 01.01.2007 г. признаются и оцениваются в соответствии с требованиями МСФО. С учетом того, что все дочерние компании Группы, входившие на 01.01.2007 г. в состав РБК (ОАО "РБК Информационные Системы" - компания, находившаяся под контролем тех же акционеров, которые контролируют Группу), готовили пакеты отчетности по МСФО в целях консолидации, все их активы и обязательства признаются в оценках, по которым они включались в консолидированную отчетность РБК. При этом дебиторская и кредиторская задолженность указанных дочерних компаний Группы в отношении РБК подлежат отражению в полном объеме.

Разница между стоимостью финансовых вложений ОАО «АРМАДА» в дочерние организации и контролируемые (расчет по состоянию на 01.01.2007 г.) чистыми активами относится на нераспределенную прибыль.

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

При подготовке комбинированной и консолидированной финансовой отчетности подлежат исключению остатки по операциям внутри Группы и любые суммы нерезализованной прибыли или расходов, возникающих в результате данных операций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего актива.

**(iv) Ассоциированные и совместно контролируемые компании**

К ассоциированным компаниям относятся компании, на которые Группа оказывает значительное влияние и которые не являются дочерними компаниями и не представляют собой долю участия в совместной деятельности. Под значительным влиянием понимается возможность участвовать в принятии решений по финансовой или операционной политике компании, но не контролировать или совместно контролировать такую политику. Ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия.

Метод долевого участия предусматривает отражение в консолидированном отчете о прибылях и убытках доли Группы в чистой прибыли (убытке) ассоциированной компании за год. Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Доля Группы в каждой ассоциированной компании отражается в консолидированном бухгалтерском балансе в сумме, включающей стоимость приобретения, гудвилл на дату приобретения, а также ее долю в прибылях и убытках и долю в изменениях резервов с момента приобретения, которые признаются в составе капитала. Под снижение стоимости таких инвестиций начисляется соответствующий резерв.

Признание убытков при использовании метода долевого участия прекращается с того момента, когда балансовая стоимость финансового вложения в ассоциированную компанию становится равной нулю, за исключением тех случаев, когда Группа отвечает по обязательствам ассоциированной компании или выдавала гарантии в отношении обязательств ассоциированной компании.

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

К совместно контролируемым компаниям относятся компании, над которыми осуществляют контроль две или более стороны. Вложения в эти компании учитываются также по методу долевого участия.

**(b) Иностранная валюта**

**(i) Операции в иностранной валюте**

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

**(ii) Зарубежные предприятия**

Активы и обязательства зарубежных предприятий, включая гудвилл и суммы корректировок до справедливой стоимости при приобретении, пересчитываются в рубли по обменным курсам на отчетную дату. Доходы и расходы зарубежных предприятий пересчитываются в рубли по обменным курсам на даты совершения соответствующих операций.

Курсовые разницы признаются непосредственно в составе собственного капитала. С 1 января 2007 года, т.е. с даты перехода Группы на МСФО, такие разницы признаются в резерве накопленных курсовых разниц при пересчете из других валют (РНКР). В случае полного или частичного выбытия какого-либо зарубежного предприятия, соответствующая сумма отраженных в РНКР курсовых разниц списывается и включается в состав прибыли или убытка за отчетный период.

**(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 на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат в части инструментов, не классифицированных в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, за исключением описанных далее случаев. Впоследствии 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(1).

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



**(ii) Инвестиции, удерживаемые до погашения**

Если Группа имеет намерение и возможность удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Инвестиции, удерживаемые до погашения, отражаются по амортизированной стоимости (рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента) за вычетом убытков от их обесценения.

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

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

**(iv) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли**

Операции по приобретению и продаже финансовых вложений первоначально оцениваются по справедливой стоимости и отражаются на дату платежа, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. Затраты на приобретение включают в себя операционные издержки. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в последующем отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих финансовых вложений, отражаются в составе резерва под справедливую стоимость, показанного в составе капитала акционеров за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, относятся на финансовый результат в отчете о прибылях и убытках за отчетный период.

**(v) 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****(i) Обыкновенные акции**

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

**(ii) Выкуп акций, составляющих акционерный капитал**

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

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

**(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.

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

**(ii) Последующие затраты**

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

**(iii) Амортизация**

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

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном периоде были следующими:

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

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

**(f) Нематериальные активы****(i) Гудвилл**

Гудвилл возникает при приобретении дочерних, ассоциированных и совместных предприятий.

Гудвилл в отношении операций по формированию Группы АРМАДА в период до 01.06.2007г. не определяется.

Разница между стоимостью финансовых вложений ОАО "АРМАДА" в дочерние организации и контролируемые (расчет по состоянию на 01.01.2007 г.) чистыми активами относится на нераспределенную прибыль.

**Приобретения**

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью

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

доли чистых активов, обязательств и условных обязательств приобретаемой дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвилл тестируется на возможное обесценение ежегодно, а также при наличии признаков снижения стоимости. Для целей тестирования на обесценение гудвилл относится к генерирующему денежные средства активу или группе активов, эффективность использования которых должна вырасти вследствие синергетического эффекта объединения.

Если покупка компании происходит путем более чем одной операции, любая корректировка до справедливой стоимости, относящаяся к доле компании, ранее принадлежавшей Группе, учитывается как переоценка в составе капитала Группы. Такая переоценка не производится при приобретении Группой дополнительной доли меньшинства в дочерних обществах.

Любые премии, уплачиваемые при покупке соответствующей части доли меньшинства сверх ее учетной стоимости на дату приобретения, отражаются в составе гудвилла.

При приобретении долей миноритарных акционеров в дочерних обществах после получения контроля гудвилл определяется как разница между стоимостью дополнительной инвестиции (СДИ) и приобретаемой частью доли меньшинства в балансовой стоимости чистых активов на дату приобретения контроля

На каждую следующую отчетную дату до момента окончательного определения СДИ указанная оценка уточняется и производится корректировка обязательства с отражением разницы на гудвилл и/или процентные расходы. При отражении СДИ при расчетах собственными акциями в качестве СДИ принимается рыночная стоимость передаваемых акций на отчетную дату.

Признание приобретаемых долей участия миноритарных акционеров прекращается в момент признания обязательства в размере СДИ.

#### **Последующая оценка**

Гудвилл отражается по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения.

#### **(ii) Программное обеспечение**

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

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

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

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

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

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: аренда помещения, коммунальные платежи, интернет, телефония, амортизация основных средств. Прочие затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

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

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

При капитализации расходов по разработкам используется фактическое количество отработанных дней в году. В 2008 году было 168 рабочих дней.

**(v) Прочие нематериальные активы**

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

**(vi) Последующие затраты**

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

**(vii) Амортизация**

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

• Программное обеспечение	3 года
• Лицензии	Неопределенный
• Товарные знаки	3 года
• Затраты на разработку веб-сайтов	3 года
• Торговая марка (Бренд)	Неопределенный
• Капитализированные расходы по разработкам	3 года
• Клиентская база	2-4 года, неопределенный

**(g) Запасы**

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

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

**(h) Арендные активы**

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной (дисконтированной) стоимости минимальных арендных

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

платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

Прочие договоры аренды классифицируются как договора операционной аренды, и соответствующие арендованные активы не признаются в бухгалтерском балансе Группы.

**(i) Обесценение**

**(i) Финансовые активы**

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

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

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

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

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются в составе прибыли или убытка за период. 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, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается по состоянию на каждую отчетную дату.

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

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

пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (Группы единиц) до возмещаемой величины актива (Группы активов).

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

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

**(j) Резервы**

**(i) Налоговые резервы**

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

**(ii) Прочие резервы**

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

**(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.

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) Финансовые доходы и расходы**

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

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

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

**(m) Расход по налогу на прибыль**

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

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

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

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

**(n) 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

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

обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

**(o) Прочие расходы**

**(i) Арендные платежи**

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

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

**(p) Сегментная отчетность**

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

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года и их требования не учитывались при подготовке данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (МСФО (IFRS) 8) вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт замещает МСФО (IAS) 14 "Сегментная отчетность". Стандарт требует, чтобы результаты деятельности операционных сегментов компании отражались в отчетности "с точки зрения руководства". В общих чертах, информация, отражаемая в отчетности, должна быть информацией, которую руководство использует для внутренних целей при оценке деятельности сегментов и принятии решения о распределении ресурсов между операционными сегментами. Такая информация может отличаться от той, которая используется для подготовки отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. Вследствие этого МСФО требует пояснений по принципам подготовки сегментной информации и приведение ее к показателям отчета о прибылях и убытках и бухгалтерского баланса. В настоящее время руководство Группы оценивает влияние, которое применение МСФО (IFRS) 8 может оказать на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Поправка к МСФО (IAS) 23 "Расходы по займам" (МСФО (IAS) 23), которая вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправка к МСФО (IAS) 23 исключает возможность сразу же включать в состав затрат те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Ожидается, что применение этих поправок существенно не повлияет на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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



- Изменения к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (МСФО (IAS) 1) вступают в силу с 1 января 2009 г. или после этой даты. Главное изменение в МСФО (IAS) 1 - замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все совокупные изменения в капитале, не связанные с владельцами, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Ожидается, что применение этих поправок повлияет на представление комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы, но не повлияет на признание или оценку отдельных операций и остатков.
- Поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 вступают в силу с 1 января 2009 г. Согласно поправкам некоторые финансовые инструменты, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться как капитал. Согласно ожиданиям Группы поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к МСФО (IAS) 27 "Комбинированная и консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность" (МСФО (IAS) 27), применяемая к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей пакета акций, не дающего права осуществлять контроль, (ранее именовавшихся "долей меньшинства") даже в том случае, когда результаты по пакету акций, не дающего права осуществлять контроль, представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к МСФО (IFRS) 3 "Объединение компаний" применяется к объединениям компаний, дата приобретения по которым приходится на начало (или более позднюю дату) первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 г. или после этой даты. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки пакета акций, не дающего права осуществлять контроль, они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или метод оценки по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвилла. Гудвилл будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения компаний и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвилл. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению в связи с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса,

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

осуществленными исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" применяется к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты. В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции. В данной поправке также указывается, что отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете аналогичным способом. Согласно ожиданиям Группы, поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27 ("Стоимость финансовых вложений в дочернюю компанию, совместно контролируемую компанию или ассоциированную компанию"), применяемая к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Данная поправка позволяет компаниям, впервые применяющим МСФО, рассчитывать стоимость финансовых вложений в дочерние общества, совместно контролируемые предприятия или зависимые общества по справедливой стоимости либо по балансовой стоимости, которая была признана в соответствии с применявшимися ранее стандартами финансовой отчетности, в качестве условной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Данная поправка также содержит требования, в соответствии с которыми распределения чистых активов объектов вложений до приобретения должны отражаться в отчете о прибылях и убытках, а не в качестве возмещения финансовых вложений. Указанные поправки не окажут воздействия на данные комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы.

#### 4. Сегментная отчетность

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

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

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

##### (а) Бизнес-сегменты

Группа состоит из следующих бизнес-сегментов:

*Программное обеспечение.* Разработка, внедрение и продажа программного обеспечения.

*Аппаратное обеспечение.* Производство и дистрибуция аппаратного обеспечения.

*Системная интеграция.* Разработка и внедрение комплекса мероприятий в области ИТ-консалтинга.

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

2008 млн. руб.	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	Системная интеграция	Операции, исключенные при консолидации	Консолидированные данные
Выручка от продаж внешним покупателям	1,655	2,189	1,281	-	5,125
Выручка от продаж между сегментами	373	9	118	(500)	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>2,028</b>	<b>2,198</b>	<b>1,399</b>	<b>(500)</b>	<b>5,125</b>
Результат сегмента	103	191	210	-	504
Расходы, не распределенные между сегментами					(1,277)
<b>Доход от операционной деятельности</b>					<b>(773)</b>
Финансовые доходы					40
Финансовые расходы					(66)
Налог на прибыль					70
Прибыль за год					(729)
Активы сегмента	1,183	569	1,004	(447)	2,309
Активы, не распределенные между сегментами					688
<b>Итого активы</b>					<b>2,996</b>
Обязательства сегмента	1,063	395	487	(427)	1,518
Обязательства, не распределенные между сегментами					742
<b>Итого обязательства</b>					<b>2,260</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	124	7	44	-	175
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	182	34	49	-	266

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

2008 млн. долл. США	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	Системная интеграция	Операции, исключенные при консолидации	Консолидированные данные
Выручка от продаж внешним покупателям	56	74	44	-	174
Выручка от продаж между сегментами	13	-	4	(17)	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>69</b>	<b>74</b>	<b>48</b>	<b>(17)</b>	<b>174</b>
Результат сегмента	4	7	7	-	18
Расходы, не распределенные между сегментами					(44)
<b>Доход от операционной деятельности</b>					<b>(26)</b>
Финансовые доходы					1
Финансовые расходы					(2)
Налог на прибыль					2
Прибыль за год					(25)
Активы сегмента	40	19	34	(15)	78
Активы, не распределенные между сегментами					24
<b>Итого активы</b>					<b>102</b>
Обязательства сегмента	36	13	17	(15)	51
Обязательства, не распределенные между сегментами					27
<b>Итого обязательства</b>					<b>78</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	4	-	1		5
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	6	1	2	-	9

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

2007 млн. руб.	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	IT-услуги	Операции, исключенные при консолидации	Консолидированные данные
Выручка от продаж внешним покупателям	1,110	1,530	629	-	3,269
Выручка от продаж между сегментами	224	39	-	(263)	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>1,334</b>	<b>1,569</b>	<b>629</b>	<b>(263)</b>	<b>3,269</b>
Результат сегмента	389	165	247	-	801
Расходы, не распределенные между сегментами					(405)
<b>Доход от операционной деятельности</b>					<b>396</b>
Финансовые доходы					26
Финансовые расходы					(16)
Налог на прибыль					(77)
Прибыль за год					329
Активы сегмента	975	483	867	(150)	2,175
Активы, не распределенные между сегментами					607
<b>Итого активы</b>					<b>2,782</b>
Обязательства сегмента	589	310	197	(141)	955
Обязательства, не распределенные между сегментами					300
<b>Итого обязательства</b>					<b>1,255</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	86	17	1	-	104
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	845	17	15	-	877

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

2007 млн. долл. США	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	Системная интеграция	Операции, исключенные при консолидации	Консолидированные данные
Выручка от продаж внешним покупателям	45	62	26	-	133
Выручка от продаж между сегментами	9	2	-	(11)	-
<b>Итого сегментная выручка</b>	<b>54</b>	<b>64</b>	<b>26</b>	<b>(11)</b>	<b>133</b>
Результат сегмента	15	7	10	-	32
Расходы, не распределенные между сегментами					(16)
<b>Доход от операционной деятельности</b>					<b>16</b>
Финансовые доходы					1
Финансовые расходы					(1)
Налог на прибыль					(3)
Прибыль за год					13
Активы сегмента	41	20	35	(6)	90
Активы, не распределенные между сегментами					23
<b>Итого активы</b>					<b>113</b>
Обязательства сегмента	23	13	8	(6)	38
Обязательства, не распределенные между сегментами					13
<b>Итого обязательства</b>					<b>51</b>
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	5	1	-		6
Затраты на приобретение основных средств и нематериальных активов	33	1	1	-	35

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

## 5. Приобретение и выбытие дочерних предприятий

### а) Выбытие «Art Technology Group Limited»

2 января 2008 года, на основании соглашения об опционе, заключенного между ОАО "Армада" и компанией Grisario Ltd, о предоставлении права приобретения акций, из состава Группы выбывает Art Technology Group Ltd, в связи с потерей Группой контроля над ее финансово-хозяйственной деятельностью. Стоимость выкупаемых по опциону акций составляет сумму равную 1 тысяче долларов США.

Влияние выбытия на финансовую отчетность группы на 1 января 2008 года:

<u>Активы</u>	<u>Млн. рублей</u>	<u>Млн. Долларов</u>
Финансовые вложения предназначенные для торговли	(553)	(19)
Авансы выданные	(49)	(2)
Прочая дебиторская задолженность	(135)	(5)
Денежные средства и эквиваленты	(10)	-
<b><u>Пассивы</u></b>		
Необеспеченные займы	253	9
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	95	3
Авансы полученные	153	5
Прочая кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1	-
Резерв накопленных курсовых разниц	(11)	-
<b><u>Итого результат выбытия</u></b>	<b>(256)</b>	<b>(9)</b>

Убыток в размере 256 млн. рублей/8.7 млн. долларов был признан в отчете о прибылях и убытках за 2008 год, в том числе убыток от признания накопленных курсовых разниц при выбытии в размере 10 млн. рублей./0.3 млн. долларов.

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

**Денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности, за 12 месяцев 2007 года:**

<b>Денежные потоки, относящиеся к прекращенной деятельности</b>	<b>Млн. рублей</b>	<b>Млн. Долларов</b>
Чистые денежные потоки, полученные от операционной деятельности	311	11
Чистые денежные потоки, использованные в инвестиционной деятельности	(536)	(18)
Чистые денежные потоки, использованные в финансовой деятельности	(221)	(8)
Чистые денежные потоки, использованные в прекращенной деятельности	(446)	(15)

**б) Учреждение и увеличение доли в ЗАО "ПМ Эксперт"**

В августе 2007 года Группа приняла участие в создании и учреждении ЗАО "ПМ Эксперт" (25,01%). Затем (в августе 2007 года) Группа выкупила еще 25% акций. По условиям договора Сделка в части оплаты за приобретение состоит из двух частей. Первая часть выплаты является фиксированной и составила 25 тысяч рублей/ 1 тысяча долларов США. Вторая часть определялась на основании данных о чистой прибыли ЗАО "ПМ Эксперт" за 2008 финансовый год, определенной по данным бухгалтерской отчетности ЗАО "ПМ Эксперт", и подлежит выплате не позднее 1 декабря 2009 года. На 31 декабря 2007 года вторая часть платежа рассчитывалась из ожидаемой прибыли за 2008 год и составляла 41 млн. рублей/1.4 млн. долларов. Из расчета по фактической чистой прибыли по РСБУ за 2008 год вторая часть платежа изменилась и составила на 31 декабря 2008 года 23 млн. рублей/0.8 млн. долларов США.

**6. Выручка**

	<b>2008</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США</b>	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США</b>
Выручка от продажи аппаратного обеспечения	2,189	74	1,530	62
Выручка от продажи программного обеспечения	1,655	56	1,110	45
ИТ-услуги	1,281	44	629	26
	5,125	174	3,269	133

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



## 7. Себестоимость

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Стоимость реализованных товаров	(1,580)	(54)	(1,140)	(47)
Услуги подрядчиков и субподрядчиков	(1,790)	(61)	(504)	(21)
Сырье и материалы	(530)	(18)	(355)	(14)
Оплата труда персонала	(416)	(14)	(176)	(7)
Расходы на программное обеспечение	(3)	-	(168)	(7)
Амортизация нематериальных активов	(154)	(5)	(91)	(4)
Амортизация основных средств	(20)	(1)	(13)	(1)
Командировочные расходы	(12)	-	(9)	-
Лицензии	(100)	(3)	(3)	-
Прочие расходы	(15)	(1)	(9)	-
	(4,620)	(157)	(2,468)	(101)

## 8. Прочие доходы/ (расходы)

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Доход по аренде	2	-	9	-
Штрафы и пени	(4)	-	4	-
Списание кредиторской задолженности	2	-	2	-
Восстановление резерва прошлых лет по дебиторской задолженности	6	-	-	-
Прибыль/ (убыток) от выбытия основных средств	31	1	1	-
Доход от превышения приобретаемой доли над стоимостью инвестиции	13	-	-	-
<b>Прочие доходы</b>	50	1	16	-
Списание дебиторской задолженности	(17)	-	(5)	-

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

Списание по обесценению НМА	(571)	(19)	(7)	-
Убыток от выбытия компании Группы	(246)	(8)		
Убыток от выбытия МПЗ	(5)	-	-	-
Результат от операций с валютой	(4)	-	-	-
Прочие операционные расходы	(25)	(1)	(5)	-
<b>Прочие расходы</b>	<b>(868)</b>	<b>(29)</b>	<b>(29)</b>	<b>-</b>
	<b>(818)</b>	<b>(28)</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>

### 9а. Коммерческие расходы

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Реклама	(82)	(3)	(157)	(6)
Транспортные расходы	(16)	(1)	(17)	-
Прочие коммерческие расходы	(5)	-	(4)	(1)
	<b>(103)</b>	<b>(4)</b>	<b>(178)</b>	<b>(7)</b>

### 9б. Административные расходы

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Оплата труда персонала	(165)	(5)	(110)	(4)
Расходы по аренде	(79)	(3)	(48)	(2)
Материалы	(16)	(1)	(19)	(1)
Интернет, связь	(16)	(1)	(17)	(1)
Расходы на консультационные услуги	(16)	(1)	(5)	-
Банковские комиссии	(4)	-	(2)	-
Страхование	(6)	-	(1)	-

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

Расходы по обучению и аренде персонала	-	-	(1)	-
Налоги кроме налога на прибыль	(10)	-	-	-
Прочие административные расходы	(44)	(1)	(23)	(1)
	(356)	(12)	(226)	(9)

## 9с. Затраты на персонал

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
Оплата труда персонала	520	17	248	10
Отчисления в Государственный пенсионный фонд и другие отчисления	61	2	38	1
	581	19	286	11

## 10. Финансовые доходы и расходы

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
Прибыль/ (убыток) от инвестиций	-	-	18	1
Прибыль по курсовым разницам	4	-	-	-
Процентный доход	46	2	8	-
<b>Финансовые доходы</b>	<b>50</b>	<b>1</b>	<b>26</b>	<b>1</b>
Процентные расходы	(64)	(2)	(13)	(1)
Убыток по курсовым разницам от выбытия Art Technology	(10)	-	(3)	-
Прочие расходы	(2)			
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(76)</b>	<b>(2)</b>	<b>(16)</b>	<b>(1)</b>
	<b>(26)</b>	<b>(1)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>

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

## 11. Расход по налогу на прибыль

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
<b>Текущий налог на прибыль</b>				
Отчётный год	(25)	(1)	(88)	(3)
	(25)	(1)	(88)	(3)
<b>Отложенный налог на прибыль</b>				
Возникновение и восстановление временных разниц	95	3	11	-
	95	3	11	-
	70	2	(77)	(3)

Применимая ставка налога на прибыль для Группы составляет 24%. Дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в соответствии с правовой юрисдикцией места регистрации. Доход, полученный предприятиями, зарегистрированными на Британских Виргинских островах, не подлежит обложению налогом на прибыль.

	Выверка с эффективной ставкой налога:							
	2008		2008		2007		2007	
	млн. руб.	%	млн. долл. США	%	млн. руб.	%	млн. долл. США	%
Прибыль до налогообложения	(798)	100	(28)	100	406	100	16	100
Налог на прибыль по применяемой ставке	192	(24)	6	(24)	(97)	(24)	(4)	(24)
Невычитаемые расходы	(117)	15	(5)	15	(37)	(9)	(2)	(9)
Необлагаемые доходы	24	(3)	1	(3)	16	4	1	4
Эффект от применения более низкой ставки	-	-	-	-	52	13	2	13
Эффект от уменьшения ставки налога на прибыль до 20% в 2008 году, вступивший в силу с 1 января 2009	(29)	4	(1)	4				

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

Изменение в непризнанных временных разницах	-	-	-	-	(11)	(3)	-	(3)
	70	(9)	2	(9)	(77)	(19)	(3)	(19)

## 12. Основные средства

млн. руб.	Аппаратное обеспечение	Офисное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Остаток на 1 января 2007	62	12	2	1	77
Приобретения	20	32	9	-	61
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	-	6	4	-	10
Выбытия	(2)	(1)	(2)	-	(5)
Остаток на 31 декабря 2007	80	49	13	1	143
Остаток на 1 января 2008	80	49	13	1	143
Приобретения	11	11	13	49	84
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	-	-	-	-	-
Выбытия	(2)	-	(2)	(49)	(54)
Остаток на 31 декабря 2008	88	59	24	1	172
<b>Амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2007	(28)	(6)	(1)	(1)	(36)
Амортизация в рамках сделок по объединению бизнеса	-	(4)	(2)	-	(6)
Начисленная амортизация	(10)	(4)	(1)	-	(15)
Выбытия	2	1	1	-	4
Остаток на 31 декабря 2007	(36)	(13)	(3)	(1)	(53)
Остаток на 1 января 2008	(36)	(13)	(3)	(1)	(53)
Начисленная амортизация	(13)	(9)	(3)	-	(26)
Выбытия	1	-	1	-	3
Остаток на 31 декабря 2008	(48)	(22)	(5)	-	(76)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2007	34	6	1	-	41
На 31 декабря 2007	44	36	10	-	90
На 31 декабря 2008	40	37	19	1	97

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

млн. долл. США	Аппаратное обеспечение	Офисное оборудование	Транспортные средства	Прочие	Итого
<b>Первоначальная стоимость</b>					
Остаток на 1 января 2007	3	-	-	-	3
Приобретения	1	1	-	-	2
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	-	1	-	-	1
Выбытия	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	4	2	-	-	6
Остаток на 1 января 2008	4	2	-	-	6
Приобретения	0,4	0,4	0,4	1,7	2,9
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	-	-
Выбытия	(0,1)	-	(0,1)	(1,7)	(1,8)
Остаток на 31 декабря 2008	4,3	2,4	0,3	-	7,1
<b>Амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2007	(1)	-	-	-	(1)
Начисленная амортизация	(1)	-	-	-	(1)
Выбытия	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	(2)	-	-	-	(2)
Остаток на 1 января 2008	(1,2)	(0,4)	(0,1)	-	(1,7)
Начисленная амортизация	(0,4)	(0,3)	(0,1)	-	(0,8)
Выбытия	0,1	-	-	-	0,1
Остаток на 31 декабря 2008	(3,5)	(0,7)	(0,2)	-	(4,4)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2007	2	-	-	-	2
На 31 декабря 2007	2	2	-	-	4
На 31 декабря 2008	0,9	1,7	0,1	0,0	3

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

## 13. Нематериальные активы

млн. руб.	Программное обеспечение	Веб-сайты	Лицензия	Капитализированные расходы на разработки	Бренды	Гудвилл	Клиентская база	ИТОГО
<b>Первоначальная стоимость</b>								
Остаток на 1 января 2007	16	1	-	123	-	59	15	214
Поступления	4	-	-	105	-	-	-	109
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	46	-	1	-	49	129	472	697
Выбытия	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2007	66	1	1	228	49	188	487	1,020
Остаток на 1 января 2008	66	1	1	228	49	188	487	1,020
Поступления	-	-	-	129	-	-	-	129
Изменения оценок в рамках сделок по объединению бизнеса	-	-	-	-	-	35	-	35
Выбытия	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
Остаток на 31 декабря 2008	65	1	1	357	49	223	487	1,183
<b>Амортизация</b>								
Остаток на 1 января 2007	(6)	-	-	(61)	-	-	(3)	(70)
Начисленная амортизация	(9)	-	-	(50)	-	-	(32)	(91)
Выбытия	1	1	-	-	-	-	-	1
Остаток на 31 декабря 2007	(15)	-	-	(111)	-	-	(35)	(161)
Остаток на 1 января 2008	(15)	-	-	(111)	-	-	(35)	(161)
Начисленная амортизация	(24)	-	-	(70)	-	-	(62)	(156)
Обесценение	(25)	-	-	-	(20)	(186)	(339)	(571)
Выбытия	1	1	-	-	-	-	-	1

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

Остаток на 31 декабря 2008	(64)	-	-	(181)	(20)	(186)	(436)	(887)
<b>Чистая Балансовая стоимость</b>								
<b>На 1 января 2007</b>	10	1	-	62	-	59	12	144
<b>На 31 декабря 2007</b>	51	1	1	117	49	188	452	859
<b>На 31 декабря 2008</b>	1	1	1	176	29	37	51	296
<b>млн. долл. США</b>	<b>Программное обеспечение</b>	<b>Веб-сайты</b>	<b>Лицензия</b>	<b>Капитализированные расходы на разработки</b>	<b>Бренды</b>	<b>Гудвилл</b>	<b>Клиентская база</b>	<b>ИТОГО</b>
<b>Первоначальная стоимость</b>								
Остаток на 1 января 2007	1	-	-	5	-	3	3	10
Поступления	-	-	-	4	-	-	-	4
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	2				2	5	19	28
Выбытия								
Остаток на 31 декабря 2007	3	-	-	9	2	8	20	42
Остаток на 1 января 2008	3	-	-	9	2	8	20	42
Поступления	-	-	-	4,4	-	-	-	4,4
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса						1,2		1,2
Выбытия								
Курсовая разница	(0,8)			(1,2)	(0,3)	(1,6)	(3,4)	(7,3)
Остаток на 31 декабря 2008	2,2	-	-	12,2	1,7	7,6	16,6	40,3
<b>Амортизация</b>								
Остаток на 1 января 2007	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Начисленная амортизация	(1)	-	-	(2)	-	-	(1)	(4)

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



Остаток на 31 декабря 2007	<u>(1)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>(7)</u>
Остаток на 1 января 2008	(1)	-	-	(5)	-	-	(1)	(7)
Начисленная амортизация	(0,8)	-	-	(2,4)	-	-	(2,1)	(5,3)
Обесценение	(0,9)	-	-	-	(0,7)	(6,3)	(11,5)	(19,4)
Курсовая разница	0,5	-	-	1,2	-	-	(0,2)	1,5
Остаток на 31 декабря 2008	(2,2)	-	-	(6,2)	(0,7)	(6,3)	(14,8)	(30,2)
<b>На 1 января 2007</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>8</b>
<b>На 31 декабря 2007</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>19</b>	<b>35</b>
<b>На 31 декабря 2008</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1,3</b>	<b>1,7</b>	<b>10</b>

**(a) Расходы по амортизации**

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

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

Группа имела на 31 декабря 2008 года следующие объекты нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования до списания на обесценение:

Гудвилл в сумме 188 миллиона рублей/ 6,4 миллионов долларов США,

Торговая марка (ЗАО «ПМ Эксперт») в сумме 49 миллионов рублей/ 1,7 миллиона долларов США,

Клиентская база (ЗАО "ПМ Эксперт) в сумме 45 миллионов рублей/ 1,5 миллиона долларов США,

Клиентские базы (ЗАО "Союзинформ) в сумме 293 миллиона рублей/ 10 миллиона долларов США,

Лицензии в сумме 1 миллион рублей/ 0.04 миллиона долларов США.

Для целей тестирования на обесценение, гудвилл в сумме 59 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США отнесен к ООО "Гелиос Компьютер", гудвилл в сумме 100 миллионов рублей/ 3,4 миллиона долларов США отнесен к ЗАО "Союзинформ", а гудвилл в сумме 23 миллиона рублей/ 0,8 миллион долларов США отнесен к ООО "Единые Торговые Системы" (примечание 5).

Эти единицы представляют собой наиболее детальный уровень внутри Группы, на котором

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

Группа рассматривает указанные нематериальные активы для целей внутреннего управления.

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

#### *ООО "Гелиос Компьютер"*

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

- Прогноз денежных потоков был основан на фактических данных и бизнес-плане на 2009 - 2010 годы;
- Прогнозные данные о выручке были основаны на фактических данных о выручке от долгосрочной клиентской базы, существовавшей на дату приобретения. Предполагалось, что ожидаемый рост чистой прибыли будет соответствовать темпам роста рынка продажи компьютеров (10% в год с 2010 по 2013 годы), и темпам роста рынка ИТ-услуг (10% с 2010 по 2013 годы, соответственно);
- Для дисконтирования денежных потоков по тестируемым нематериальным активам применялась ставка дисконтирования 18% после налога на прибыль. Расчет ставки дисконтирования был основан на показателе средневзвешенной стоимости капитала.

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

На основании проведенной оценки чистых дисконтированных денежных потоков было выявлено обесценение гудвилла в размере 22 млн.рублей/0.8 млн. долларов, связанного с приобретением ООО "Гелиос Компьютер", по состоянию на 31 декабря 2008 года.

#### *ЗАО "ПМ Эксперт"*

##### *Торговая марка (ЗАО «ПМ Эксперт»)*

- При тестировании на обесценение торговой марки, был использован метод роялти. Поток роялти был рассчитан, как процент от выручки за 2009 год. Выручка за 2009 год представляла собой факт за первые 9 месяцев 2009 года, а также прогноз по выручке за 4 квартал 2009 года. Для дисконтирования денежных потоков по роялти тестируемым применялась ставка дисконтирования 18% после налога на прибыль. Расчет ставки дисконтирования был основан на показателе средневзвешенной стоимости капитала.
- На основании проведенной оценки чистых дисконтированных денежных потоков было выявлена необходимость признания обесценения торговой марки ЗАО «ПМ Эксперт» по состоянию на 31 декабря 2008 года в размере 20 млн.рублей/0,7млн. долларов.

- *Гудвилл (ЗАО «ПМ Эксперт»)*

Тестирование на обесценение гудвилла ЗАО «ПМ Эксперт» не выявило признаков обесценения.

#### *ООО "Единые Торговые Системы"*

На основании консервативных ожиданий в отношении будущих денежных потоков были списаны следующие нематериальные активы:

- Программное обеспечение (с конечным сроком службы) – 25 млн. рублей/0,9 млн. долларов
- Гудвилл – 23 млн. рублей/0,8млн. долларов
- Клиентская база (с конечным сроком службы) – 8 млн. рублей/0,3 млн. долларов.

*Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию2(d).*

## ЗАО "Союзинформ"

На основании консервативных ожиданий в отношении будущих денежных потоков были списаны следующие нематериальные активы:

- Гудвилл – 141 млн. рублей/4,8 млн. долларов
- Клиентская база – 331 млн. рублей/11,3 млн. долларов

**14. Займы выданные**

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
<b>Долгосрочные займы выданные</b>				
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 0% годовых	10	-	-	--
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 10,5% годовых	3	-	-	-
<b>Краткосрочные займы выданные</b>				
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 10% годовых	605	21	5	-
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 11% годовых	-	-	26	1
	<b>618</b>	<b>21</b>	<b>31</b>	<b>1</b>

**15. Прочие инвестиции**

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	95	3	-	-
Инвестиции, предназначенные для торговли	-	-	553	22
Банковские векселя, удерживаемые до погашения	112	4	22	1
<b>Прочие инвестиции</b>	<b>207</b>	<b>7</b>	<b>575</b>	<b>23</b>

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

## 16. Отложенные налоговые обязательства

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

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31.12.2008 года были пересчитаны по ставке 20% в связи с изменением ставки налога на прибыль с 24% на 20% в соответствии с изменением Налогового Законодательства РФ по данному факту, начиная с 1 января 2009 года. Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим показателям:

млн. руб.	Активы		Обязательства		Чистые активы/ (обязательства)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Основные средства	-	1	(7)	(4)	(7)	(3)
Нематериальные активы	2	1	(42)	(140)	(40)	(139)
Прочие активы и инвестиции	-	-	-	(1)	-	-
Расходы будущих периодов	-	1	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	3	-	-	3	3
Итого активов/(обязательств)	5	6	(49)	(145)	(44)	(139)
Чистые активы/(обязательства)	5	6	(49)	(145)	(44)	(139)

млн. долл. США	Активы		Обязательства		Чистые активы/ (обязательства)	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Основные средства	-	-	-	-	-	-
Нематериальные активы	-	-	(2)	(6)	(2)	(6)
Прочие активы и инвестиции	-	-	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Итого активов/(обязательств)	-	-	(2)	(6)	(2)	(6)
Чистые активы/(обязательства)	-	-	(2)	(6)	(2)	(6)

### (б) Движение временных разниц в течение года

млн. руб.	1 Января 2008	Признано в составе прибыли	Приобретение дочерних компаний	31 Декабря 2008
Основные средства	(3)	(4)	-	(7)
Нематериальные активы	(139)	99	-	(40)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	-	-	3
	(139)	95	-	(44)

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

млн. долл. США	1 Января 2008	Признано в составе прибыли	Приобретение дочерних компаний	31 Декабря 2008
Основные средства	-	-	-	-
Нематериальные активы	(6)	4	-	(2)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-
	(6)	4	-	(2)

## 17. Запасы

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
Товары для перепродажи	225	8	185	7
Незавершенное производство	18	1	14	1
Материалы	98	3	3	-
	341	12	202	8

По состоянию на 31 декабря 2008 года запасы в сумме 4 миллионов рублей/ 0.1 миллиона долларов США находились в залоге.

## 18. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
Задолженность покупателей и заказчиков	510	18	244	10
Прочие предоплаты	94	3	138	6
НДС к получению	21	1	36	1
Расходы будущих периодов	24	1	11	1
Прочая дебиторская задолженность	51	2	31	1
Задолженность по налогу на прибыль	14	-	-	-
	714	25	460	19
Резерв по сомнительным долгам	(23)	(1)	(7)	-
	691	24	453	19

## 19. Денежные средства и их эквиваленты

2008	2008	2007	2007
------	------	------	------

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

	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Денежные средства в кассе и в банке	747	25	501	20
Денежные средства у брокеров	-	-	71	3
Денежные средства и их эквиваленты в отчёте о движении денежных средств	747	25	572	23

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

## 20. Капитал

### (a) Акционерный капитал и эмиссионный доход на 31.12.2008

	Обыкновенные акции		
	шт.	млн. руб.	млн. долл. США
Зарегистрированные акции	12 000 000	12	-
Номинальная стоимость	1 руб.		
Выпущенные на начало года	12 000 000	12	-
Собственные выкупленные акции	(651 413)	(1)	-
Акции, выпущенные в течение года и полностью оплаченные	-	-	-
Выпущенные на конец года и полностью оплаченные	11 348 587	11	-

### Акционерный капитал и эмиссионный доход на 31.12.2007

	Обыкновенные акции		
	шт.	млн. руб.	млн. долл. США
Зарегистрированные акции	12 000 000	10	-
Номинальная стоимость	1 руб.		
Выпущенные на начало года	10 000 000	10	-
Собственные выкупленные акции	(500 000)	(1)	-
Акции, выпущенные в течение года и полностью оплаченные	2 000 000	2	-

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

Выпущенные на конец года и полностью оплаченные	11 500 000	11	-
---	------------	----	---

**(b) Собственные акции**

На отчетную дату Группа владела 651,412 собственных акций. На 31.12.2007 группа владела 500,000 собственных акций

**(c) 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.

В 2008 году дивиденды по итогам 2007 года не выплачивались.

**21. Займы полученные**

	2008 млн. руб.	2008 млн. долл. США	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США
<i>Краткосрочные</i>				
Необеспеченные займы	2	-	55	2
Кредиты	491	17		
	493	17	55	2

**а) Банковские кредиты**

Обеспеченный банковский кредит в сумме 80 миллионов рублей/ 3 миллионов долларов США, деноминированный в рублях сроком погашения в 2009 году, был получен от Сбербанка с процентной ставкой 12.5%.

Обеспеченный банковский кредит в сумме 401 миллионов рублей/ 14 миллионов долларов США, деноминированный в долларах сроком погашения в 2009 году, был получен от ОАО Народный Банк Казахстана с процентной ставкой 15%.

**22. Прибыль на акцию**

Расчет прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2008 года основан на величине чистой прибыли за год и на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находившихся в обращении в 2008 году, рассчитанном следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	2008	2007
Обыкновенные акции на 1 января	11,500	10,000
Влияние наличия собственных акций выкупленных	(50)	(292)
Влияние выпуска собственных акций в июне	-	625

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

Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год	11,450	10,333
---	--------	--------

Группа имеет потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, в соответствии с опционными программами (см. примечание 24).

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в 2008 году, включая потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, было определено следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	2008	2007
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	11,450	10,333
Влияние акций к выпуску по договору купли-продажи доли	-	46
Влияние потенциальных обыкновенных акций, подлежащих выпуску в соответствии с опционной программой, действующей с августа 2007 года	360	360
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год	11,810	10,739

## 23. Кредиторская задолженность

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	1,426	50	560	22
Авансы полученные	125	4	304	12
Прочие налоги к уплате	6	-	37	2
Задолженность перед персоналом	20	-	20	1
Обязательство по обмену акциями		-	24	1
Прочая кредиторская задолженность	124	4	11	-
	1,701	58	956	38

## 24. Опционы на акции

### (а) Опционная программа, утвержденная в 2007 году

В июле 2007 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 в течение трехлетнего периода (с 1 августа 2007 по 31 июля 2010 года) работы в Совете директоров

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



приобрести максимальное количество 210 000 акций по цене 130% от цены размещения за акцию, что составляет 494 рубля/ 20 долларов США за акцию.

Участники программы, по своему выбору, могут реализовать свои права по опциону в объеме 1/3 от причитающихся ему акций в любое время по истечении 1 года с момента учреждения опционной программы и до истечения 3 месяцев после ее окончания; в объеме 2/3 от причитающихся ему акций в любое время по истечении 2 лет с момента учреждения программы и до истечения 3 месяцев после ее окончания; в полном объеме в любое время по истечении 3 месяцев после ее окончания.

Если участник опционной программы выбывает из Совета директоров в течение указанного трехлетнего периода, ему причитается 1/3 максимального количества опционов за один год его работы в Совете директоров с момента утверждения опционной программы, 2/3 максимального количества опционов за два года его работы в Совете директоров после утверждения программы и по истечении трех лет – в полном объеме.

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

- Группа рассматривает программу как три отдельных опционных программы с периодами, необходимыми для получения безусловно реализуемого права на акции, равными одному, двум и трем годам, соответственно.

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

#### (b) Прочие опционные программы

Согласно опционной программе для представителей высшего руководства они имеют право на получение 150 000 акций по результатам трехлетнего периода работы в Группе. Опционы на акции, предоставленные высшему руководству, имеют нулевую стоимость исполнения.

Если работник до истечения срока опциона прекращает трудовую деятельность в компании, то он лишается права на опцион.

Участники опционной программы не могут требовать денежную компенсацию взамен предложенного опциона.

## 25. Финансовые инструменты

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

#### (a) Кредитный риск

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

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

Балансовая стоимость финансовых активов представляет собой максимальную величину, подверженную кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска на отчетную дату составлял:

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

Подверженность кредитному риску	Балансовая	Балансовая	Балансовая	Балансовая
	стоимость млн. руб.	стоимость млн. долл. США	стоимость млн. руб.	стоимость млн. долл. США
	2008	2008	2007	2007
<b>Текущие финансовые активы</b>				
Инвестиции, удерживаемые для торговли	-	-	533	22
Банковские векселя, удерживаемые до погашения	112	4	22	1
Предоставленные займы	605	21	31	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	691	24	413	17
Денежные средства и их эквиваленты	747	25	572	23
<b>Долгосрочные финансовые активы</b>				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	95	3	-	-
Займы выданные	13	-	-	-
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>2,263</b>	<b>77</b>	<b>1,591</b>	<b>64</b>

#### Убытки от создания резерва по сомнительной дебиторской задолженности

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

млн. руб.	Общая балансовая стоимость	Резерв	Общая балансовая стоимость	Резерв
	2008	2008	2007	2007
Не просроченная	487	-	233	-
Просроченная 0-180 дней	-	-	2	-
Просроченная 180-365 дней	-	-	2	-
Более года	23	(23)	7	(7)
	510	(23)	244	(7)

млн. долл. США	Общая балансовая стоимость	Резерв	Общая балансовая стоимость	Резерв
	2008	2008	2007	2007

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

	2008	2008	2007	2007
Не просроченная	17	-	9	-
Просроченная 0-180 дней	-	-	-	-
Просроченная 180-365 дней	-	-	-	-
Более года	1	(1)	-	-
	17	(1)	9	-

Движение по счету резерва по сомнительной торговой дебиторской задолженности в течение года было следующим:

	2008	2008	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США	млн. руб.	млн. долл. США
Остаток на 1 января	(7)	-	(2)	-
Увеличение резерва	(16)	(1)	(5)	-
Остаток на 31 декабря	(23)	(1)	(7)	-

Исходя из прошлого опыта, Группа считает, что в отношении дебиторской задолженности, просроченной менее чем на 90 дней, не требуется создавать резерв под обесценение. Других резервов Группа не создавала.

**(b) Риск изменения процентной ставки**

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

Руководство Группы применяет политику займов по фиксированным ставкам. Однако при привлечении новых кредитов руководство делает оценку целесообразности использования фиксированной или плавающей процентной ставки, исходя из предполагаемого срока погашения займа. На 31 декабря 2008 года у Группы не было ни финансовых активов, ни финансовых обязательств с плавающей ставкой процента:

	Балансовая стоимость, млн. руб.	Балансовая стоимость, млн. долл. США	Балансовая стоимость, млн. руб.	Балансовая стоимость, млн. долл. США
	2008	2008	2007	2007
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>				
Финансовые активы	605	21	31	1

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

Финансовые обязательства	(494)	(17)	(55)	(2)
	111	4	(24)	(1)

## (с) Валютный риск

Группа подвержена валютному риску преимущественно в отношении кредитов и займов, и банковских депозитов, деноминированных в иностранных валютах, отличных от функциональных валют соответствующих компаний Группы. Следующая таблица показывает валюты, в которых номинированы финансовые инструменты Группы:

млн. руб.	В		В Фунтах	В		
	В рублях	долларах США		В рублях	долларах США	В Евро
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
<b>Оборотные активы</b>						
Инвестиции, удерживаемые для торговли	-	-	-	-	553	-
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	112	-	-	22	-	-
Предоставленные займы	72	-	533	31	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	691	-	-	281	132	-
Денежные средства и их эквиваленты	330	417	-	559	13	-
<b>Внеоборотные активы</b>	-	-	-	-	-	-
Предоставленные займы	3	10	-	-	-	-
Инвестиции в долевые инструменты	-	95	-	-	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>1208</b>	<b>522</b>	<b>533</b>	<b>893</b>	<b>698</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>						
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1,555)	(146)	-	(728)	(186)	(5)
Кредиты и займы	(80)	(413)	-	(30)	(25)	-
Отложенное обязательство по приобретению компании	(23)	-	-	(41)	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>(1,658)</b>	<b>(559)</b>	<b>-</b>	<b>(799)</b>	<b>(211)</b>	<b>-</b>
	<b>(450)</b>	<b>(37)</b>	<b>533</b>	<b>94</b>	<b>487</b>	<b>(5)</b>
млн. долл. США	В		В Фунтах	В		
	В рублях	долларах США		В рублях	долларах США	В Евро
	2008	2008	2008	2007	2007	2007
<b>Оборотные активы</b>						
Инвестиции, удерживаемые для торговли	-	-	-	-	22	-
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	4	-	-	1	-	-

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

Предоставленные займы	2	-	18	1	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	-	-	12	5	-
Денежные средства и их эквиваленты	11	14	-	22	1	-
<b>Внеоборотные активы</b>	-	-	-	-	-	-
Предоставленные займы	-	1	-	-	-	-
Инвестиции в долевые инструменты	-	3	-	-	-	-
<b>Итого активы</b>	<b>41</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>36</b>	<b>28</b>	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>			-			-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(53)	(5)	-	(28)	(8)	-
Кредиты и займы	(3)	(14)	-	(1)	(1)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>	-	-	-	-	-	-
Отложенное обязательство по приобретению компании	(1)	-	-	(2)	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>(59)</b>	<b>(19)</b>	-	<b>(31)</b>	<b>(9)</b>	-
	<b>(18)</b>	<b>(1)</b>	<b>18</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	-

Руководство Группы не хеджирует валютные риски Группы.

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

**(d) Риск ликвидности**

Группа управляет ликвидностью с целью обеспечения доступности к ликвидным активам в любой момент, когда возникает необходимость погашения обязательств, посредством подготовки годовых бюджетов, постоянного мониторинга прогнозных и фактических денежных потоков и сопоставления графиков погашения активов и обязательств.

Классификация финансовых обязательств по срокам погашения, исключая прогнозные процентные выплаты и влияние соглашений о взаимозачётах:

млн. руб. 2008	Средняя ставка процента		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 года	Свыше 5 лет	Итого
	Контрактная	Эффективная								
Кредиторская и прочая задолженность	0%	0%		1,701						1,701
Кредиты и займы	9-12%	9-12%	493	-						493
Отложенное обязательство по приобретению компании	5-12%	5-12%			23					23
<b>Итого обязательства</b>			<u>494</u>	<u>1,701</u>	<u>23</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,217</u>
млн. долл. США 2008	Средняя ставка процента		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 года	Свыше 5 лет	Итого
	Контрактная	Эффективная								
Кредиторская и прочая задолженность	0%	0%	-	58	-	-	-	-	-	58
Кредиты и займы	9-12%	9-12%	17	-	-	-	-	-	-	17
Отложенное обязательство по приобретению компании	5-12%	5-12%	-	-	1	-	-	-	-	1
<b>Итого обязательства</b>			<u>17</u>	<u>58</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75</u>

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

млн. руб. 2007	Средняя ставка процента		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 года	Свыше 5 лет	Итого
	Контрактная	Эффективная								
Кредиторская и прочая задолженность	0%	0%	368	551						919
Кредиты и займы	9-12%	9-12%	20	35						55
Отложенное обязательство по приобретению компании	0%	6%	-	-	41	-	-	-	-	41
<b>Итого обязательства</b>			<b>388</b>	<b>586</b>	<b>41</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,015</b>

  

млн. долл. США 2007	Средняя ставка процента		0-6 месяцев	6-12 месяцев	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 года	Свыше 5 лет	Итого
	Контрактная	Эффективная								
Кредиторская и прочая задолженность	0%	0%	15	21	-	-	-	-	-	36
Кредиты и займы	9-12%	9-12%	1	1	-	-	-	-	-	2
Отложенное обязательство по приобретению компании	0%	6%	-	-	2	-	-	-	-	2
<b>Итого обязательства</b>			<b>16</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40</b>

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

## Анализ чувствительности 2008 год

Подверженность различным типам риска млн. руб.	Балансовая стоимость	Процентный риск (базисных пунктов)		Валютный риск		Прочий ценовой риск	
		+200 Прибыль/ (убыток)	-200 Прибыль/ (убыток)	+10% Прибыль/ (убыток)	-10% Прибыль/ (убыток)	+10% Прибыль/ (убыток)	-10% Прибыль/ (убыток)
<b>Оборотные активы</b>							
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	112	4	(4)	-	-		
Предоставленные займы	605	17	(17)	60	(60)		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	691			-	-		
Денежные средства и их эквиваленты	747			42	(42)		
<b>Внеоборотные активы</b>							
Предоставленные займы	13						
Инвестиции в долевые инструменты	95			10	(10)		
<b>Влияние финансовых активов до налога на прибыль</b>		<b>21</b>	<b>(21)</b>	<b>112</b>	<b>(112)</b>	-	-
Налог на прибыль (20%)		(4)	4	(22)	22	-	-
<b>Влияние финансовых активов после налогов</b>		<b>17</b>	<b>(17)</b>	<b>90</b>	<b>(90)</b>	-	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Кредиторская и прочая задолженность	(1,701)						
Кредиты и займы	(493)	(9)	9	(41)	41		
Отложенное обязательство по приобретению компании	(23)	(1)	1				
<b>Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль</b>		<b>(10)</b>	<b>10</b>	<b>(41)</b>	<b>41</b>	-	-
Налог на прибыль (20%)		2	(2)	8	(8)	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств после налогов</b>		<b>(8)</b>	<b>8</b>	<b>(33)</b>	<b>33</b>	-	-
<b>Итого увеличение/ (уменьшение)</b>		<b>9</b>	<b>(9)</b>	<b>57</b>	<b>(57)</b>	-	-

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



Подверженность различным типам риска млн. долл. США	Балансовая стоимость	Процентный риск (базисных пунктов)		Валютный риск		Прочий ценовой риск	
		+200	-200	+10%	-10%	+10%	-10%
		Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
<b>Оборотные активы</b>							
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	4	-	-	-	-	-	-
Предоставленные займы	21	1	(1)	2	(2)	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24	-	-	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	25	-	-	2	(2)	-	-
<b>Внеоборотные активы</b>							
Предоставленные займы	1	-	-	-	-	-	-
Инвестиции в долевые инструменты	3	-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых активов до налога на прибыль</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>4</b>	<b>(4)</b>	-	-
Налог на прибыль (20%)		-	-	(1)	1	-	-
<b>Влияние финансовых активов после налогов</b>		<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>3</b>	<b>(3)</b>	-	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Кредиторская и прочая задолженность	(58)	-	-	-	-	-	-
Кредиты и займы	(17)	-	-	(1)	1	-	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Отложенное обязательство по приобретению компании	(1)	-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль</b>		-	-	<b>(1)</b>	<b>1</b>	-	-
Налог на прибыль (24%)		-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств после налогов</b>		-	-	<b>(1)</b>	<b>1</b>	-	-
<b>Итого увеличение/ (уменьшение)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Анализ чувствительности 2007 год

Подверженность различным типам риска млн. руб.	Балансовая стоимость	Процентный риск (базисных пунктов)		Валютный риск		Прочий ценовой риск	
		+200 Прибыль/ (убыток)	-200 Прибыль/ (убыток)	+10% Прибыль/ (убыток)	-10% Прибыль/ (убыток)	+10% Прибыль/ (убыток)	-10% Прибыль/ (убыток)
<b>Оборотные активы</b>							
Инвестиции, удерживаемые для торговли	553	11	(11)	55	(55)	55	(55)
Предоставленные займы	31	1	(1)	-	-		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	413			13	(13)		
Денежные средства и их эквиваленты	572			1	(1)		
<b>Влияние финансовых активов до налога на прибыль</b>		<b>12</b>	<b>(12)</b>	<b>69</b>	<b>(69)</b>	<b>55</b>	<b>(55)</b>
Налог на прибыль (24%)		(3)	3	(17)	17	(13)	13
<b>Влияние финансовых активов после налогов</b>		<b>9</b>	<b>(9)</b>	<b>52</b>	<b>(52)</b>	<b>42</b>	<b>(42)</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Кредиторская и прочая задолженность	(919)			(19)	19		
Кредиты и займы	(55)	(1)	1	(3)	3		
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(41)	(1)	1				
<b>Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль</b>		<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(22)</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Налог на прибыль (24%)		-	-	5	(5)	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств после налогов</b>		<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого увеличение/ (уменьшение)</b>		<b>7</b>	<b>7</b>	<b>35</b>	<b>(35)</b>	<b>42</b>	<b>(42)</b>

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

Подверженность различным типам риска млн. долл. США	Балансовая стоимость	Процентный риск (базисных пунктов)		Валютный риск		Прочий ценовой риск	
		+200	-200	+10%	-10%	+10%	-10%
		Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)	Прибыль/ (убыток)
<b>Оборотные активы</b>							
Инвестиции, удерживаемые для торговли	23	-	-	2	(2)	2	(2)
Предоставленные займы	1	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17	-	-	1	(1)	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	23	-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых активов до налога на прибыль</b>		-	-	<b>3</b>	<b>(3)</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>
Налог на прибыль (24%)		-	-	(1)	1	-	-
<b>Влияние финансовых активов после налогов</b>		-	-	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>							
Кредиторская и прочая задолженность	(36)	-	-	(1)	1	-	-
Кредиты и займы	(2)	-	-	-	-	-	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>							
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(2)	-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль</b>		-	-	<b>(1)</b>	<b>1</b>	-	-
Налог на прибыль (24%)		-	-	-	-	-	-
<b>Влияние финансовых обязательств после налогов</b>		-	-	<b>(1)</b>	<b>1</b>	-	-
<b>Итого увеличение/ (уменьшение)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>

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

**(е) Справедливая стоимость**

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

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

*Торговая и прочая дебиторская и кредиторская задолженность.* Применительно к дебиторской и кредиторской задолженности, имеющим срок погашения меньше шести месяцев, справедливая стоимость существенно не отличается от балансовой стоимости, поскольку эффект изменения стоимости денег с течением времени не является существенным.

**26. Условные события и обязательства****(а) Страхование**

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

**(b) Судебные иски**

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

**(с) Условные обязательства налогового характера**

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

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

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 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.

**(d) Условные обязательства в отношении договоров поручительства**

По состоянию на 31.12.2008 Группа, в лице ООО «РБК- Центр», выступает поручителем по кредиту, выданному ЗАО «Королевский Банк Шотландии» компании ОАО «РБК Информационные системы». Сумма поручительства 147 млн. руб./5 млн. долларов (см. Примечание 28).

По состоянию на 31.12.2008 Группа, в лице ООО «РБК- Центр», выступает поручителем по займам, выданным компанией ОАО «Армада» компании Art Technology Group. Сумма поручительства 541 млн. руб./18 млн. долларов (см. Примечание 28).

## **27. Операции со связанными сторонами**

**(a) Контроль**

Группа обладает контролем над всеми дочерними компаниями (см. список основных дочерних компаний в примечании 28).

Основные акционеры:

на 31.12.2007 – Герман Каплун, Александр Моргульчик, Дмитрий Белик;

на 31.12.2008 – ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания», Некоммерческое Партнерство «Национальный депозитарный центр».

В 2008 году операции со связанными сторонами отсутствовали.

### **Сделки с руководством Группы и членами их семей**

#### **Вознаграждение руководства**

В течение года вознаграждение основного руководства Группы в форме заработной платы и премий составило 108 миллиона рублей/ 4 миллиона долларов США, которые включены в общую сумму расходов на персонал (см. примечание 9в). Кроме того, в 2008 году действовали опционные программы, предусматривающие выплату вознаграждения основному руководству Группы акциями Компании (см. примечание 24).

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

**28. Основные дочерние компании**

	2008	
	Страна регистрации	Доля владения
ООО "РБК Софт"	Россия	100%
ООО "РБК Программный продукт"	Россия	100%
ЗАО "РБК Софт"	Россия	100%
ООО "РБК Центр"	Россия	100%
ЗАО "РБК Инжиниринг"	Россия	100%
ЗАО "Союзинформ"	Россия	55,01%
ЗАО "ПМ Эксперт"	Россия	50,01%
ООО "ЕТС"	Россия	51%
ООО "РБК Информ"	Россия	51%
ООО "РБК Технологии"	Россия	51%
ООО " Гелиос Компьютер "	Россия	51%
ООО " Дом для ПК "	Россия	100%
«Helios IT OPERATOR Limited» (Гелиос ИТ Оператор Лимитед).	Британские Виргинские острова (BVI)	51%

«Helios IT OPERATOR Limited» находится под контролем Группы на основании опционного соглашения от 27.12.2007 года. Срок действия опциона до 31 декабря 2010 года.

**29. События после отчетной даты.**

- 1) Займы, выданные ОАО Армада компании Art Technology Group на общую сумму 481 042 тыс. руб., с датами погашения 1 марта и 30 августа 2009 года, не были погашены в срок и являются просроченными. Начисленные проценты по данным займам 52 403 тыс. руб. не были получены.

23 марта 2009 году Группой, в лице ОАО «Армада», были поданы иски в Арбитражный Суд г. Москвы о взыскании задолженности по займам, выданным компании Art Technology Group, а также начисленным и штрафным процентам с Поручителя компании ООО «РБК-Центр». Взыскиваемая с поручителя сумма 541 млн. руб./18 млн. долларов.

По искам ОАО «Армада» уже приняты судебные решения об удовлетворении в полном объеме заявленных исковых требований. Обжалование данных судебных решений не производилось.

Менеджмент полагает что, вероятность возврата займов, предоставленных компании Art Technology Group является высокой, о чем свидетельствует гарантийное письмо от Art Technology Group о признании обязательств по возврату денежных средств перед ООО «РБК-Центр».

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

- 2) 10 февраля 2009 года кредитором ЗАО «Королевский Банк Шотландии» был подан иск в Арбитражный Суд г. Москвы о взыскании задолженности по займу, а также начисленным и штрафным процентам с ОАО «РБК Информационные системы» и выступившим по данному договору поручителя ООО «РБК-Центр». Взыскиваемая сумма 147 млн. руб./5 млн. долларов

18.06.2009 Арбитражным судом г. Москвы принято решение о взыскании солидарно с заемщика и поручителя задолженности в полном объеме.

- 3) Следующие компании, входящие в Группу, были переименованы в течение 2009 года:

- ЗАО «РБК СОФТ» с 06.04.2009 года переименовано в ЗАО «АРМАДА СОФТ»;
- ЗАО «РБК-Инжиниринг» с 14.07.2009 года переименовано в ЗАО «АйТи-Инжиниринг»;
- ООО «РБК Программный Продукт» с 03.04.2009 года переименовано в ООО «Программный Продукт».

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