

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

**подготовленная в соответствии с Международными Стандартами  
Финансовой Отчетности (МСФО) за год, закончившийся  
31 декабря 2007 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	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	9
Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности	10

## Примечание к переводу

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность ОАО "Армада" за 2007 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.



115191, Москва  
Духовской переулоч, 14

Т/Ф.: (495) 954-4726  
(495) 954-4408  
(495) 952-1041

E-mail: [npg@npg.ru](mailto:npg@npg.ru),  
[www.npg.ru](http://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 2007 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих 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.

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



КОНСАЛТИНГОВО-АУДИТОРСКАЯ ГРУППА

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*

Прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность составлена без сравнительных данных, что не соответствует требованиям МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности".

По нашему мнению, за исключением влияния на финансовую отчетность фактора, изложенного в предыдущем параграфе, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЭНПИ Консалт

08 августа 2008 года

	Примечание	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
<b>Выручка</b>	6	3,269	133
Себестоимость продаж	7	(2,468)	(101)
<b>Валовая прибыль</b>		801	32
Коммерческие расходы	8	(178)	(7)
Административные расходы	10	(226)	(9)
Прочие доходы/ (расходы)	9	(1)	-
Финансовые доходы/ (расходы)	12	10	-
<b>Прибыль до налогообложения</b>		406	16
(Расход)/ доход по налогу на прибыль	13	(77)	(3)
<b>Прибыль за год</b>		329	13
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		275	11
Миноритарным акционерам		54	2
<b>Базовая и разводненная прибыль на акцию</b>	24	<b>Руб.</b>	<b>Долл. США*</b>
Базовая прибыль на акцию		26.61	1.08
Разводненная прибыль на акцию		25.61	1.04

Генеральный Директор

Главный бухгалтер

А.В. Кузовкин

Т.Ю. Кузнецова

8 августа 2008

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

	Примечание	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	14	90	4
Нематериальные активы	15	859	35
		949	39
<b>Оборотные активы</b>			
Запасы	19	202	8
Прочие инвестиции	17	575	23
Займы	16	31	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	20	453	19
Денежные средства и их эквиваленты	21	572	23
		1,833	74
<b>Всего активов</b>		2,782	113
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>			
Акционерный капитал	22	12	-
Добавочный капитал		742	30
Собственные акции		(1)	-
Резерв переоценки валюты		(11)	-
Нераспределённая прибыль		575	23
<b>Итого собственного капитала акционеров Компании</b>		1,317	53
Доля миноритарных акционеров		210	9
<b>Итого собственного капитала</b>		1,527	62
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	18	139	6
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	5(с)	41	2
		180	8
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Кредиты и займы	23	55	2
Торговая и прочая кредиторская задолженность	25	956	38
Задолженность по налогу на прибыль		64	3
		1,075	43
<b>Итого обязательств</b>		1,255	51
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		2,782	113

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль за период</b>	329	13
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	104	4
(Доходы)/ расходы от курсовых разниц	(11)	-
(Прибыль)/ убыток от выбытия основных средств	(1)	-
Чистая прибыль от инвестиций	(18)	(1)
Расходы по опционной программе	12	-
Списание безнадежной дебиторской задолженности	5	-
Расходы по процентам уплаченным	13	1
Доходы по процентам полученным	(9)	-
(Доходы)/ расходы по налогу на прибыль	77	3
<b>Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах - обязательствах</b>	<b>501</b>	<b>20</b>
(Увеличение)/ уменьшение в запасах	(111)	(5)
(Увеличение)/ уменьшение в торговой и прочей дебиторской задолженности	(252)	(10)
Увеличение/ (уменьшение) в торговой и прочей кредиторской задолженности	554	23
Увеличение в резервах кроме налога на прибыль	-	-
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов</b>	<b>692</b>	<b>28</b>
Налог на прибыль уплаченный	(40)	(2)
Проценты уплаченные	(13)	(1)
<b>Потоки денежных средств от операционной деятельности</b>	<b>639</b>	<b>25</b>

Показатели консолидированного отчёта о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от продажи основных средств	2	-
Поступления от продажи прочих инвестиций	573	23
Выданные займы	(23)	(1)
Возврат выданных займов	8	-
Проценты полученные	6	-
Приобретение основных средств	(61)	(2)
Приобретение прочих инвестиций	(1,207)	(48)
Приобретение нематериальных активов	(107)	(4)
Приобретение дочерних компаний за вычетом имевшихся у них денежных средств (примечание 5)	(348)	(14)
<b>Потоки денежных средств по инвестиционной деятельности</b>	<b>(1,157)</b>	<b>(46)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
Поступления от выпуска акций	732	30
Приобретение собственных акций	(1)	-
Привлечение заёмных средств	1,011	41
Выплата кредитов и займов	(1,006)	(41)
Расчёты с акционерами (примечание 31)	(221)	(9)
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>	<b>515</b>	<b>21</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	575	23
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года (примечание 21)</b>	<b>572</b>	<b>23</b>

Показатели консолидированного отчёта о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.



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 (примечание 5)							143	143
Выпуск акций	2	730				732		732
Выданные опционы		12				12		12
Выкуп собственных акций			(1)			(1)		(1)
Расчёты с акционерами (примечание 31)					(221)	(221)		(221)
<b>Остаток на 31 декабря 2007</b>	<b>12</b>	<b>742</b>	<b>(1)</b>	<b>(11)</b>	<b>575</b>	<b>1,317</b>	<b>210</b>	<b>1,527</b>

  

млн. долл. США*	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
Курсовые разницы при пересчёте из других валют	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого признанных расходов и доходов за период	-	-	-	-	11	11	2	13
Приобретение дочерних компаний (примечание 5)							6	6
Выпуск акций		30				30		30
Выданные опционы		-				-		-
Выкуп собственных акций			-			-		-
Расчёты с акционерами (примечание 31)					(9)	(9)		(9)
<b>Остаток на 31 декабря 2007</b>	<b>-</b>	<b>30</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>53</b>	<b>9</b>	<b>62</b>

Показатели консолидированного отчёта об изменениях собственного капитала следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 10 - 50, которые являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

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

## 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 81.79% обыкновенных акций Компании.

В июне 2007 года Компания произвела дополнительную эмиссию акций в количестве 2,000,000 (двух миллионов) штук номинальной стоимостью 1 рубль/ 0.04 доллара США\*. С 31 июля 2007 года акции Компании котируются на Московской межбанковской валютной бирже, фондовой бирже РТС.

В марте 2007 году РБК продала дочерние общества, работающие в сегменте Информационных технологий, ОАО "Армада". Были приобретены следующие компании, находящиеся под общим контролем акционеров РБК и ОАО "Армада": 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 следующими компаниями: ЗАО "ПМ Эксперт", ЗАО "Союзинформ", 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".

Перечень основных дочерних компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2007 года приведен в примечании 30.

Основными видами деятельности Группы являются предоставление услуг по разработке и внедрению программного обеспечения (ПО), системная интеграция, а также продажа аппаратного и программного обеспечения. 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 Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

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

## 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.

Данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность составлена без сравнительных данных, так как деятельность Группы началась 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 2007 года, составившего 24.5462 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 15 – оценка обесценения гудвилла;
- Примечание 28(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 26 – опционы на акции;
- Примечание 27(е) – справедливая стоимость финансовых инструментов;
- Примечание 28 – 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(р). Эти положения учетной политики применялись последовательно.

Группа 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 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 дочерних компаний Группы, отражен в Примечании 30.

#### (а) Принципы консолидации

##### (i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Компанией. Контроль имеет место, когда Компания правомочна определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. 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, 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 компаний, находящихся под общим контролем, т.е. контролируемых одной и той же стороной) используется метод приобретения. 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, учитываются как если бы соответствующая передача имела место в начале самого раннего из представленных в отчетности периодов. Предприятия, входящие в реструктурированную 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, находящаяся 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.

Гудвилл в отношении операций по формированию Группы в период с 01.01.2007 г. до 01.06.2007 г. 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.

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

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

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

Ассоциированными являются те предприятия, на которые Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует или совместно контролирует финансовую и хозяйственную политику.

К совместно контролируемым компаниям относятся компании, над которыми осуществляют контроль две или более стороны.

Вложения в ассоциированные компании и совместно контролируемые предприятия 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,

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

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.

**(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(к).

\* 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**

Некоторые инвестиции Группы в долевые и долговые ценные бумаги классифицируются как финансовые активы, имеющиеся в наличии для торговли. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения в которой за исключением убытков от обесценения и курсовых разниц для денежных активов признаётся непосредственно в капитале. При выбытии финансовых активов, имеющихся в наличии для торговли, накопленные прибыли и убытки в капитале переносятся в отчёт о прибылях и убытках.

**(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 отчётности – 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 в период до 01.06.2007г. не определяется.

Разница между стоимостью финансовых вложений ОАО "АРМАДА" в дочерние организации и долей в контролируемых чистых активах (расчет по состоянию на 01.01.2007 г.) относится на нераспределенную прибыль.

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



**(ii) Приобретения**

Гудвилл представляет собой превышение стоимости приобретения над справедливой стоимостью 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. При переменной цене приобретения на дату приобретения доли делается оценка приведенной СДИ, которая отражается в качестве обязательства.

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.

**(iii) Программное обеспечение**

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

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

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

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

**(v) Капитализированные расходы по разработкам**

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. Прочие затраты на разработку признаются в составе прибыли или убытка за период по мере возникновения.

Капитализированные расходы по разработке учитываются по первоначальной стоимости за

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

вычетом накопленной амортизации и убытка от обесценения.

(vi) **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.

(vii) **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.

(viii) **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) **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.

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

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

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.

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

**(i) Резервы****(i) Налоговые резервы**

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

**(ii) Прочие резервы**

Резерв признается в том случае, если в результате какого-то события в прошлом у Группы возникло правовое или 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.

**(j) Выручка**

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

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

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

**(k) Финансовые доходы и расходы**

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

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

Отрицательные и положительные курсовые разницы показываются на нетто-основе.

**(l) Расход по налогу на прибыль**

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

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

составе собственного капитала, в таком случае он также признается в составе собственного капитала.

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

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

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

**(m) Прибыль на акцию**

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

**(n) Прочие расходы**

**(i) Арендные платежи**

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

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

**(o) Сегментная отчетность**

Сегмент представляет собой различимый компонент Группы, который либо производит родственные товары или услуги (бизнес-сегмент), либо производит товары или услуги в

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

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.

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

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2007 года и их требования не учитывались при подготовке данной 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.

- Изменения к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" 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 включать все совокупные изменения в капитале, не связанные с владельцами, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, кроме того, стандарт вводит прочие требования в отношении презентации финансовой отчетности. 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.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вступает в силу для годовых отчетных периодов, начавшихся с 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт требует, чтобы результаты деятельности операционных сегментов компании отражались в отчетности "с точки зрения руководства". 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. В соответствии с точкой зрения руководства, Группа представляет информацию о следующих сегментах: Программное обеспечение, Аппаратное обеспечение, Системная интеграция, Прочее. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет вступление в силу нового стандарта на консолидированную финансовую отчетность.

**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 и продажа программного обеспечения;

*Аппаратное обеспечение.* Производство и дистрибуция аппаратного обеспечения;

*ИТ-услуги.* Системная интеграция, ИТ-аутсорсинг.

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

млн. руб.	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	ИТ- 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/ (расходы)					10
Налог на прибыль					(77)
<b>Прибыль за год</b>					<b>329</b>
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).

млн. долл. США*	Программное обеспечение	Аппаратное обеспечение	ИТ- услуги	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/ (расходы)					-
Налог на прибыль					(3)
<b>Прибыль за год</b>					<b>13</b>
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) Приобретение ЗАО "Союзинформ"

8 июня 2007 года Группа приобрела 55.01% акций ЗАО "Союзинформ" за 321 миллион рублей/ 13 миллионов долларов США\*.

Одним из основных направлений деятельности компании "Союзинформ" является IT-аутсорсинг - предоставление комплексных услуг по обслуживанию оборудования и компьютерной техники, сопровождению и эксплуатации программного обеспечения организаций. В области информационных технологий специалисты компании способны разрабатывать и реализовывать комплексные решения по проектированию, внедрению и поддержке информационно-телекоммуникационных систем, инженерных систем, систем безопасности, систем офисного и корпоративного сервиса, систем автоматизации, диспетчеризации и мониторинга объектов. Также Компания "Союзинформ" оказывает услуги по выполнению функций заказчика-застройщика, в том числе функций технического заказчика и функций по осуществлению технического надзора за ходом строительства, реконструкции и капитального ремонта.

Приобретение дочернего общества увеличило консолидированную прибыль Группы за 2007 год на 129 миллионов рублей/ 5 миллионов долларов США\*.

В 2008 году руководство Группы привлекло независимого оценщика "Американ Аппрейзалс" для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов Компании "Союзинформ". Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость		Оценка оставшегося срока полезного использования, мес.
	млн. руб.	млн. долл. США*	
Федеральные клиенты	293	12	Неопределенный
Прочие государственные организации	93	4	24
Коммерческие организации	29	1	36
Лицензии	1	-	Неопределенный
	<u>416</u>	<u>17</u>	

Приобретения дочерней компании оказали следующий эффект на активы и обязательства Группы на дату приобретения:

#### Справедливая стоимость, признанная на дату приобретения

	млн. руб.	млн. долл. США*
<b>Внеоборотные активы</b>		
Основные средства	4	-
Нематериальные активы (примечание 15)	416	17
<b>Оборотные активы</b>		
Запасы	44	2
Торговая и прочая дебиторская задолженность	32	2
Денежные средства и их эквиваленты	17	1
Прочие активы	8	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>		
Отложенные налоговые обязательства	(100)	(4)
<b>Краткосрочные обязательства</b>		

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

Торговая и прочая кредиторская задолженность	(96)	(4)
<b>Чистые активы, обязательства и условные обязательства</b>	<b>325</b>	<b>14</b>
Доля Группы в чистых идентифицируемых активах, обязательствах и условных обязательствах	179	8
Гудвилл	142	5
<b>Уплаченная стоимость приобретения</b>	<b>321</b>	<b>13</b>
Приобретенные денежные средства	(17)	(1)
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных на приобретение дочерних предприятий</b>	<b>304</b>	<b>12</b>

Так как приобретенное дочернее общество не готовило отчетности в соответствии с МСФО до ее приобретения Группой, не представлялось возможным определить эффект ее приобретения на консолидированную выручку и консолидированную прибыль за 2007 год, если бы дата приобретения дочерних обществ совпала с началом отчетного года.

При распределении стоимости приобретения вышеупомянутого дочернего предприятия между его активами, обязательствами и условными обязательствами не представлялось возможным точно оценить справедливую стоимость условных обязательств налогового характера.

Гудвилл в сумме 142 миллиона рублей/ 5 миллионов долларов США\* возник при приобретении компании вследствие того, что Группа ожидает получение выгоды от роста спроса на услуги сегмента системной интеграции.

По договору о приобретении доли меньшинства (15% акций) компании ЗАО «Союзинформ» в обмен на собственные акции Группы на отчетную дату дополнительно признается обязательство в сумме 24 миллиона рублей/ 1 миллион долларов США\*, определенное по результатам деятельности компании в 2007 году.

#### (b) Приобретение ООО "Единые торговые системы"

24 сентября 2007 года Группа приобрела 51% ООО "Единые торговые системы" (разработка программного обеспечения и консультирование в этой области). Стоимость приобретения составила 45 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США\*.

В 2008 году руководство Группы привлекло независимого оценщика Американ Аппрейзалс для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов Компании "ЕТС". Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость		Оценка оставшегося срока полезного использования, мес.
	млн. руб.	млн. долл. США*	
Программное обеспечение	44	2	36
Клиентская база	12	-	48
	<u>56</u>	<u>2</u>	

В результате приобретения указанной компании, чистая прибыль Группы за 2007 год увеличилась на 2 миллиона рублей/ 0.1 миллиона долларов США\*.

#### (c) 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

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

Сделка состоит из двух частей. Первая часть является фиксированной и составляет 25 тысяч рублей/ 1 тысяча долларов США\*. Вторая часть определяется на основании данных о чистой прибыли ЗАО "ПМ Эксперт" за 2008 финансовый год, определенной по данным бухгалтерской отчетности ЗАО "ПМ Эксперт".

В результате приобретения указанной компании, чистая прибыль Группы за 2007 год увеличилась на 9 миллионов рублей/ 0.4 миллиона долларов США\*.

В 2008 году руководство Группы привлекло независимого оценщика "Американ Аппрейзалс" для оценки справедливой стоимости идентифицируемых нематериальных активов Компании "ПМ Эксперт". Оценщик идентифицировал следующие нематериальные активы:

	Справедливая стоимость		Оценка оставшегося срока полезного использования, мес.
	млн. руб.	млн. долл. США*	
Торговая марка/бренд	49	2	Неопределенный
Клиентская база	45	2	Неопределенный
	94	4	

#### (d) Выбытие ООО "Хоупленд"

В июне 2007 года Группа продала долю в ООО "Хоупленд" за 35 тысяч рублей/ 1 тысячу долларов США\* ООО "Медиаленд.ру", входящему в РБК.

## 6. Выручка

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Выручка от продажи аппаратного обеспечения	1,530	62
Выручка от продажи программного обеспечения	1,110	45
Выручка от реализации IT-услуг	629	26
	3,269	133

## 7. Себестоимость

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Стоимость реализованных товаров	(1,140)	(47)
Услуги подрядчиков и субподрядчиков	(504)	(21)

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

Сырье и материалы	(355)	(14)
Оплата труда персонала	(176)	(7)
Расходы на программное обеспечение	(168)	(7)
Амортизация нематериальных активов	(91)	(4)
Амортизация основных средств	(13)	(1)
Командировочные расходы	(9)	-
Лицензии	(3)	-
Прочие расходы	(9)	-
	<u>(2,468)</u>	<u>(101)</u>

## 8. Коммерческие расходы

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США *
Реклама	(157)	(6)
Транспортные расходы	(17)	-
Прочие коммерческие расходы	(4)	(1)
	<u>(178)</u>	<u>(7)</u>

## 9. Прочие доходы/ (расходы)

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США *
Доход по аренде	9	-
Штрафы и пени	4	-
Списание кредиторской задолженности	2	-
Прибыль/ (убыток) от выбытия основных средств	1	-
<b>Прочие доходы</b>	16	-
Списание дебиторской задолженности	(5)	-
Комиссии брокеров	(7)	-
Прочие операционные расходы	(5)	-
<b>Прочие расходы</b>	(17)	-
	<u>(1)</u>	<u>-</u>

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

**10. Административные расходы**

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
Оплата труда персонала	(110)	(4)
Расходы по аренде	(48)	(2)
Материалы	(19)	(1)
Интернет, связь	(17)	(1)
Расходы на консультационные услуги	(5)	-
Банковские комиссии	(2)	-
Страхование	(1)	-
Расходы по обучению и аренде персонала	(1)	-
Прочие административные расходы	(23)	(1)
	<u>(226)</u>	<u>(9)</u>

**11. Затраты на персонал**

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
Оплата труда персонала	248	10
Отчисления в Государственный пенсионный фонд и другие отчисления	38	1
	<u>286</u>	<u>11</u>

Затраты на персонал в 2007 году включают в себя расходы в размере 12 миллионов рублей/ 0.5 миллиона долларов США\*, начисленные в соответствии с программой предоставления сотрудникам опционов на акции, действующей с августа 2007 года (примечание 26).

**12. Финансовые доходы и расходы**

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
Прибыль/ (убыток) от инвестиций	18	1
Процентный доход	8	-
<b>Финансовые доходы</b>	<u>26</u>	<u>1</u>
Процентные расходы	(13)	(1)
Прибыль/ (убыток) по курсовым разницам	(3)	-
<b>Финансовые расходы</b>	<u>(16)</u>	<u>(1)</u>
	<u>10</u>	<u>-</u>

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

**13. Расход по налогу на прибыль**

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

Применяемая 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 и в Гонконге, не подлежит обложению налогом на прибыль (примечание 28(с)).

**Выверка с эффективной ставкой налога:**

	2007 млн. руб.	%	2007 млн. долл. США*	%
Прибыль до налогообложения	406	100	16	100
Налог на прибыль по применяемой ставке	(97)	(24)	(4)	(24)
Невычитаемые расходы	(37)	(9)	(2)	(9)
Необлагаемые доходы	16	4	1	4
Эффект от применения более низкой ставки	52	13	2	13
Изменение в непризнанных временных разницах	(11)	(3)	-	(3)
	(77)	(19)	(3)	(19)

**14. 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

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

Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	-	6	4	-	10
Выбытия	(2)	(1)	(2)	-	(5)
Остаток на 31 декабря 2007	<u>80</u>	<u>49</u>	<u>13</u>	<u>1</u>	<u>143</u>

**Амортизация**

Остаток на 1 января 2007	(28)	(6)	(1)	(1)	(36)
Амортизация в рамках сделок по объединению бизнеса на дату объединения	-	(4)	(2)	-	(6)
Начисленная амортизация	(10)	(4)	(1)	-	(15)
Выбытия	2	1	1	-	4
Остаток на 31 декабря 2007	<u>(36)</u>	<u>(13)</u>	<u>(3)</u>	<u>(1)</u>	<u>(53)</u>

**Чистая балансовая стоимость**

На 1 января 2007	<u>34</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
На 31 декабря 2007	<u>44</u>	<u>36</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>90</u>

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 (примечание 5)	-	1	-	-	1
Выбытия	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	<u>4</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6</u>
<b>Амортизация</b>					
Остаток на 1 января 2007	(1)	-	-	-	(1)
Амортизация в рамках сделок по объединению бизнеса на дату объединения	-	-	-	-	-
Начисленная амортизация	(1)	-	-	-	(1)
Выбытия	-	-	-	-	-
Остаток на 31 декабря 2007	<u>(2)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2)</u>
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2007	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2</u>
На 31 декабря 2007	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>

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

**(а) Амортизация**

В течение года амортизация в размере 2 миллионов рублей/ 0.1 миллионов долларов США\* была капитализирована как часть затрат по разработке программного обеспечения.

**15. Нематериальные активы**

млн. руб.	Программное обеспечение	Веб-сайты	Лицензии	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
Остаток на 31 декабря 2007	66	1	1	228	49	188	487	1,020
<b>Амортизация</b>								
Остаток на 1 января 2007	(6)	-	-	(61)	-	-	(3)	(70)
Начисленная амортизация	(9)	-	-	(50)	-	-	(32)	(91)
Остаток на 31 декабря 2007	(15)	-	-	(111)	-	-	(35)	(161)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>								
На 1 января 2007	10	1	-	62	-	59	12	144
На 31 декабря 2007	51	1	1	117	49	188	452	859
млн. долл. США*	Программное обеспечение	Веб-сайты	Лицензии	Капитализированные расходы на разработки	Бренды	Гудвилл	Клиентская база	ИТОГО
<b>Первоначальная стоимость</b>								
Остаток на 1 января 2007	1	-	-	5	-	3	1	10
Поступления	-	-	-	4	-	-	-	4

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



Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса	2	-	-	-	2	5	19	28
Остаток на 31 декабря 2007	3	-	-	9	2	8	20	42
<b>Амортизация</b>								
Остаток на 1 января 2007	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
Начисленная амортизация	(1)	-	-	(2)	-	-	(1)	(4)
Остаток на 31 декабря 2007	(1)	-	-	(5)	-	-	(1)	(7)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>								
На 1 января 2007	1	-	-	3	-	3	1	8
На 31 декабря 2007	2	-	-	4	2	8	19	35

**(а) Расходы по амортизации**

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

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

Группа имеет следующие объекты нематериальных активов с неопределенным сроком полезного использования: гудвилл в сумме 188 миллиона рублей/ 9 миллионов долларов США\*, торговая марка (ЗАО «ПМ Эксперт») в сумме 49 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США\*, клиентская база (ЗАО "ПМ Эксперт") в сумме 45 миллионов рублей/ 2 миллиона долларов США\*, клиентская база (ЗАО "Союзинформ") в сумме 293 миллиона рублей/ 12 миллионов долларов США\*, лицензии (ЗАО "Союзинформ") в сумме 1 миллион рублей/ 0 миллионов 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 101 миллиона рублей/ 4 миллиона долларов США\* отнесен к ЗАО "Союзинформ", а гудвилл в сумме 23 миллиона рублей/ 1 миллион долларов США\* отнесен к ООО "Единые Торговые Системы" и гудвилл в сумме 5 миллионов рублей/ 0.2 миллиона долларов США\* отнесен к ЗАО "ПМ Эксперт" (примечание 5). Эти единицы представляют собой наиболее детальный уровень внутри Группы, на котором Группа рассматривает указанные нематериальные активы для целей внутреннего управления.

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

При тестировании на обесценение нематериальных активов с неустановленным сроком использования, возникших при приобретениях дочерних компаний, были использованы следующие основные допущения:

- Прогноз денежных потоков был основан на фактических данных и пятилетнем бизнес-плане;
- Прогнозные данные о выручке были основаны на фактических данных о выручке от

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

долгосрочной клиентской базы, существовавшей на дату приобретения. Предполагалось, что ожидаемый рост выручки будет соответствовать темпам роста рынка продажи компьютеров (18%, 15% и 13% в год за годы с 2008 по 2010, соответственно), и темпам роста рынка ИТ-услуг (17%, 17% и 27% в год за годы с 2008 по 2010, соответственно);

- Для дисконтирования денежных потоков по всем тестируемым нематериальным активам применялась ставка дисконтирования 15% после налога на прибыль. Расчет ставки дисконтирования был основан на показателе средневзвешенной стоимости капитала.

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

На основании проведенной оценки чистых дисконтированных денежных потоков не выявлено необходимости признания обесценения нематериальных активов с неустановленным сроком использования на 31 декабря 2007 года.

## 16. Займы выданные

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 10% годовых	5	-
Займ, выданный третьей стороне, эффективная ставка 11% годовых	26	1
	<u>31</u>	<u>1</u>

## 17. Прочие инвестиции

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
Инвестиции, предназначенные для торговли	553	22
Банковские векселя, удерживаемые до погашения	22	1
	<u>575</u>	<u>23</u>

Финансовые вложения, предназначенные для торговли, включают облигации российских компаний, которые котируются на фондовой бирже РТС и Московской межбанковской валютной бирже. Все финансовые вложения приобретены через брокера по договору доверительного управления.

## 18. Отложенные налоговые обязательства

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

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

млн. руб.	Активы		Обязательства		Чистые активы/ (обязательства)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006

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

Основные средства	1	-	(4)	(5)	(3)	(5)
Нематериальные активы	1	-	(140)	(11)	(139)	(11)
Расходы будущих периодов	1	-	(1)	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3	1	-	-	3	1
Чистые активы/(обязательства)	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>(145)</u>	<u>(16)</u>	<u>(139)</u>	<u>(15)</u>

млн. долл. США*	Активы		Обязательства		Чистые активы/ (обязательства)	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Основные средства	-	-	-	-	-	-
Нематериальные активы	-	-	(5)	-	(6)	-
Расходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-
Чистые активы/(обязательства)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5)</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>-</u>

## (b) Движение временных разниц в течение года

млн. руб.	1 Января 2007	Признано в составе прибыли	Приобретение дочерних компаний	31 Декабря 2007
Основные средства	(5)	2	-	(3)
Нематериальные активы	(11)	8	(136)	(139)
Расходы будущих периодов	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1	2	-	3
	<u>(15)</u>	<u>12</u>	<u>(136)</u>	<u>(139)</u>

млн. долл. США*	1 Января 2007	Признано в составе прибыли	Приобретение дочерних компаний	31 Декабря 2008
Основные средства	-	-	-	-
Нематериальные активы	-	-	(6)	(6)
Расходы будущих периодов	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>

## 19. Запасы

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
Товары для перепродажи	185	7
Незавершённое производство	14	1

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

Материалы	3	-
	<u>202</u>	<u>8</u>

По состоянию на 31 декабря 2007 года запасы в сумме 8 миллионов рублей/ 0.3 миллиона долларов США\* находились в залоге.

## 20. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Задолженность покупателей и заказчиков	244	10
Авансы выданные	138	6
НДС к получению	36	1
Расходы будущих периодов	11	1
Прочая дебиторская задолженность	31	1
	<u>460</u>	<u>19</u>
Резерв по сомнительным долгам	(7)	-
	<u>453</u>	<u>19</u>

Группа подвержена финансовым рискам, анализ чувствительности для финансовых активов и обязательств раскрыт в примечании 27.

## 21. Денежные средства и их эквиваленты

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Денежные средства в кассе и в банке	501	20
Денежные средства у брокеров	71	3
Денежные средства и их эквиваленты в отчёте о движении денежных средств	<u>572</u>	<u>23</u>

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.

Группа подвержена финансовым рискам, анализ чувствительности для финансовых активов и обязательств раскрыт в примечании 27.

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

**22. Капитал****(a) Акционерный капитал и эмиссионный доход**

	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 акции	(500,000)	(1)	-
Акции, выпущенные в течение года и полностью оплаченные	2,000,000	2	-
Выпущенные на конец года и полностью оплаченные	11,500,000	11	-

**(b) Выпуск дополнительных акций**

В 2007 году Компания выпустила 2,000,000 дополнительных обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 рубль за 730 миллионов рублей/ 30 миллионов долларов США\* денежными средствами. Данная сумма включает расходы на выпуск акций, которые составили 28 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\*.

**(c) Собственные акции**

На отчетную дату Группа владела 500,000 собственных акций.

**(d) Дивиденды**

Согласно законодательству Российской Федерации средства Компании, подлежащие распределению, ограничены суммой нераспределенной прибыли, отраженной в бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2007 года нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль текущего года, составила 18 миллионов рублей/ 1 миллион долларов США\*.

**23. Займы**

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
<i>Краткосрочные</i>		
Необеспеченные займы	55	2
	55	2

**(a) Необеспеченные краткосрочные займы**

Необеспеченные краткосрочные займы включают 2 займа в сумме 31 миллион рублей/ 1 миллион долларов США\*, полученные от связанной стороны (см. примечание 29), с фиксированной ставкой процента 10.5% и 11% в год и сроком погашения в 2008 году.

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

**24. Прибыль на акцию**

Расчет прибыли на акцию по состоянию на 31 декабря 2007 года основан на величине чистой прибыли за год и на средневзвешенном количестве обыкновенных акций, находившихся в обращении в 2007 году, рассчитанном следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	<b>2007</b>
Обыкновенные акции на 1 января	10,000
Влияние наличия собственных акций выкупленных	(292)
Влияние выпуска собственных акций в июне	625
Средневзвешенное количество обыкновенных акций за год	<u>10,333</u>

Группа имеет потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, в соответствии с опционными программами (см. примечание 26).

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в 2007 году, включая потенциальные обыкновенные акции, имеющие разводняющий эффект, было определено следующим образом:

<i>В тысячах акций</i>	<b>2007</b>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	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
Средневзвешенное количество акций за год	<u>10,739</u>

**25. Кредиторская задолженность**

	<b>2007</b>	<b>2007</b>
	<b>млн. руб.</b>	<b>млн. долл. США*</b>
Кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	560	22
Авансы полученные	304	12
Прочие налоги к уплате	37	2
Обязательство по обмену акциями	24	1
Задолженность перед персоналом	20	1
Прочая кредиторская задолженность	11	-
	<u>956</u>	<u>38</u>

Группа подвержена финансовым рискам, анализ чувствительности для финансовых активов и обязательств раскрыт в примечании 27.

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

## 26. Опционы на акции

### (a) 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 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.
- Группа оценивает опционы по внутренней стоимости на отчетную дату как 27.87 рублей/ 1 доллар США\*. Внутренняя стоимость опциона определяется как разница между рыночной ценой акции на дату отчетности и ценой исполнения опциона.

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.

## 27. 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

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

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:

	Балансовая стоимость млн. руб.	Балансовая стоимость млн. долл. США*
	2007	2007
<b>Оборотные активы</b>	<b>1,591</b>	<b>64</b>
Инвестиции, удерживаемые для торговли	553	22
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	22	1
Предоставленные займы	31	1
Торговая и прочая дебиторская задолженность	413	17
Денежные средства и их эквиваленты	572	23
<b>Итого активы</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 2007	Резерв 2007
Не просроченная	233	-
Просроченная 0-180 дней	2	-
Просроченная 180-365 дней	2	-
Более года	7	(7)
	244	(7)

млн. долл. США*	Общая балансовая стоимость 2007	Резерв 2007
Не просроченная	9	-

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



Просроченная 0-180 дней	-	-
Просроченная 180-365 дней	-	-
Более года	-	-
	9	-
	9	-

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

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

Исходя из прошлого опыта компаний, входящих в Группу, менеджмент считает, что в отношении дебиторской задолженности, просроченной менее чем на 365 дней, не требуется создавать резерв под обесценение.

**(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 2007 года у Группы не было ни финансовых активов, ни финансовых обязательств с плавающей ставкой процента:

	Балансовая стоимость, млн. руб.	Балансовая стоимость, млн. долл. США*
	2007	2007
<b>Инструменты с фиксированной ставкой процента</b>		
Финансовые активы	31	1
Финансовые обязательства	(55)	(2)
	(24)	(1)
	(24)	(1)

**(c) 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

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

валюты, в которых номинированы финансовые инструменты Группы:

млн. руб.	В рублях	В долларах США	В Евро
	2007	2007	2007
<b>Оборотные активы</b>			
Инвестиции, удерживаемые для торговли	-	553	-
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	22	-	-
Предоставленные займы	31	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	281	132	-
Денежные средства и их эквиваленты	559	13	-
<b>Итого активы</b>	<b>893</b>	<b>698</b>	<b>-</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(728)	(186)	(5)
Кредиты и займы	(30)	(25)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(41)	-	-
<b>Итого обязательства</b>	<b>(799)</b>	<b>(211)</b>	<b>(5)</b>
	<b>94</b>	<b>487</b>	<b>(5)</b>
млн. долл. США*	В рублях	В долларах США	В Евро
	2007	2007	2007
<b>Оборотные активы</b>			
Инвестиции, удерживаемые для торговли	-	22	-
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	1	-	-
Предоставленные займы	1	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	5	-
Денежные средства и их эквиваленты	22	1	-
<b>Итого активы</b>	<b>36</b>	<b>28</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).

**Краткосрочные обязательства**

Торговая и прочая кредиторская задолженность	(28)	(8)	-
Кредиты и займы	(1)	(1)	-

**Долгосрочные обязательства**

Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(2)	-	-
--	-----	---	---

<b>Итого обязательства</b>	<b>(31)</b>	<b>(9)</b>	<b>-</b>
----------------------------	-------------	------------	----------

	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
--	----------	-----------	----------

Руководство Группы не хеджирует валютные риски Группы.

Следующие курсы были использованы на конец периода:

	1 доллар США	1 Евро
	<u>31/12/2007</u>	<u>31/12/2007</u>
Рубль	24.5462	35.9332

\* 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.	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 дочерней компании	0%	6%			41					41
<b>Итого обязательства</b>			<u>388</u>	<u>586</u>	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,015</u>

  

млн. долл. США*	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 дочерней компании	0%	6%			2					2
<b>Итого обязательства</b>			<u>16</u>	<u>22</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>40</u>

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

## Анализ чувствительности

млн. руб.	Балансовая стоимость	Процентный риск (базовых 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	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).

млн. долл. США*	Балансовая стоимость	Процентный риск (базовых 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>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).

**(e) 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. По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы не было торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности с установленным сроком погашения, превышающим 6 месяцев.

**28. Условные события и обязательства****(a) Страхование**

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

**(b) 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.

**(c) 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 судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее,

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

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 имеет ряд иностранных дочерних компаний. Структурирование операций Группы путем распределения выручки и затрат между компаниями Группы в разных налоговых юрисдикциях приводит к снижению обязательств Группы по налогу на прибыль (см. примечание 13). Данные операции могут быть оспорены налоговыми органами Российской Федерации. Если налоговые органы успешно оспорят позицию Группы, доходы некоторых или всех иностранных дочерних компаний будут подлежать налогообложению в Российской Федерации. Руководство Группы считает, что оценить финансовый эффект этих потенциальных налоговых обязательств, которые могут возникнуть у Группы за отчетный год и предшествующие годы, не представляется возможным. Однако если эти обязательства возникнут, их сумма, включая штрафы и пени, может быть существенной.

Дочерняя компания Группы, Art Technology Group Limited, зарегистрированная в Гонконге, представила декларацию по налогу на прибыль за 2005 год с заявлением о предоставлении оффшорного освобождения от уплаты налога на прибыль за 2005 год. До настоящего времени дочерняя компания не получила подтверждения своего оффшорного статуса. Если заявление компании будет отклонено, у этой дочерней компании могут возникнуть обязательства по налогу на прибыль за 2005, 2006 и 2007 годы в общей сумме 108 миллионов рублей/ 4 миллиона долларов США\*. Руководство Группы считает, что прибыль этого дочернего общества за три указанных года будет рассматриваться как оффшорная, и соответственно не будет облагаться налогом на прибыль по законодательству Гонконга. В данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группа не создала резерв по налогу на прибыль по законодательству Гонконга.

Если налоговые органы успешно оспорят операции, описанные выше, у Группы могут возникнуть дополнительные налоговые обязательства, с учетом штрафов в размере от 5% до 10% от суммы неуплаченных налогов. Руководство Группы не создавало резервов по данным обязательствам в этой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, так как руководство Группы считает, что отток экономических выгод для урегулирования данных налоговых обязательств возможен, но не является вероятным.

## 29. **Операции со связанными сторонами**

### (a) **Контроль**

Группа обладает контролем над всеми дочерними компаниями (см. список основных дочерних компаний в примечании 30).

Основные акционеры: Герман Каплун, Александр Моргульчик, Дмитрий Белик.

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

#### ***Вознаграждение руководства***

В течение года вознаграждение основного руководства Группы в форме заработной платы и премий составило 43 миллиона рублей/ 2 миллиона долларов США\*, которые включены в общую сумму расходов на персонал (см. примечание 11). Кроме того, в 2007 году действовали опционные программы, предусматривающие выплату вознаграждения основному руководству Группы акциями Компании (см. примечание 26).

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



**(с) Операции с прочими связанными сторонами**

Все данные операции осуществлялись с компаниями, контролируруемыми членами Совета директоров Группы.

	Объём сделки, млн. руб.	Сальдо на конец года, млн. руб.	Объём сделки, млн. долл. США*	Сальдо на конец года, млн. долл. США*
Выручка от продажи программного обеспечения	28	-	1	-
Доходы от аренды	10	-	-	-
Выручка от продажи аппаратного обеспечения	4	-	-	-
Выручка от продажи основных средств	1	-	-	-
Прочие продажи	2	-	-	-
Полученные услуги по разработке программного обеспечения	44	-	2	-
Полученные рекламные услуги	79	-	3	-
Покупка основных средств	3	-	-	-
Прочие покупки и оказанные услуги	2	-	-	-
Продажа товаров по договорам комиссии	75	-	3	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	52	-	2
Задолженность акционерам СоюзИнформ по обмену акциями	-	24	-	1
Кредиты и займы полученные	403	-	16	-
Кредиты и займы выплаченные	(428)	-	(17)	-
Кредиты и займы на конец года	-	31	-	1

**(d) Ценовая политика**

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

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

**30. Основные дочерние компании**

	Страна регистрации	Доля владения на 31 декабря 2007
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%
Art Technology Group Ltd	Гонконг	100%

**31. Расчёты с акционерами компании «Art Technology Group Limited»**

Дивиденды выплачены компанией «ART TECHNOLOGY GROUP Limited» компании «RBC Investments (Cyprus) Limited» до 31 мая 2007 года в период, когда фактический контроль над обеими компаниями принадлежал Группе РБК.

**32. События после отчетной даты****(а) Получение кредита**

24 июня 2008 года общее собрание акционеров утвердило крупную сделку по получению Группой кредита, принимая во внимание следующие существенные условия сделки:

- Кредитором являются Акционерное Общество "Народный Сберегательный Банк Казахстана" и Открытое Акционерное Общество "НБК-Банк";
- Общая сумма кредита составит до 102,000,000 (сто два миллиона) долларов США;
- Процентная ставка по кредиту не превысит 15 (пятнадцать) процентов годовых;
- Срок кредита не превысит 36 (тридцать шесть) месяцев.

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