

**ARMADA**

Годовой отчет 2007

**Одобрено общим собранием акционеров**

Протокол №10 от 26.06.2008

**Председатель совета директоров**

Белик Д.Г.

**Генеральный директор**

Кузовкин А.В.

**Главный бухгалтер**

Кузнецова Т.Ю.

**ARMADA**

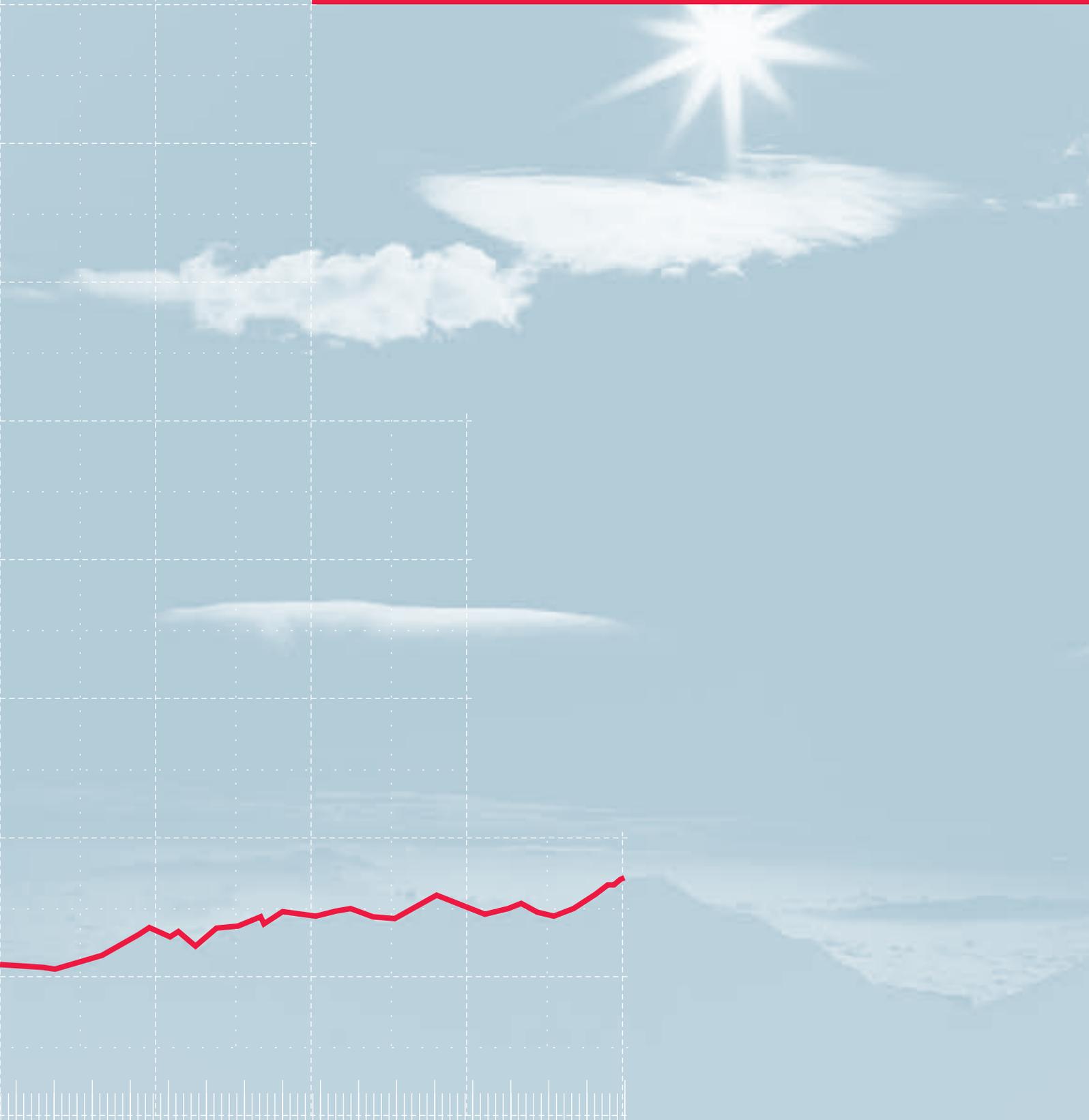
Годовой отчет  
2007

Москва, 2008 год

# СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Обращение к акционерам .....	5
1. Общая информация о компании.....	7
2. История развития и основные события 2007 года .....	9
3. Макроэкономическая ситуация в России .....	11
4. Российский ИТ-рынок: основные тенденции .....	13
5. Приоритетные направления деятельности .....	17
6. Отчет совета директоров .....	23
7. Кадровая политика и социальная ответственность .....	29
8. Акции компании .....	33
9. Структура группы и корпоративное управление .....	37
Приложения .....	43

# ОБРАЩЕНИЕ К АКЦИОНЕРАМ



## ОБРАЩЕНИЕ К АКЦИОНЕРАМ



Председатель совета директоров  
ОАО «Армада»  
Дмитрий Белик



Генеральный директор  
ОАО «Армада»  
Алексей Кузовкин

**У**важаемые акционеры,  
Прошедший 2007 год стал первым годом работы «Армады» в качестве самостоятельной публичной компании, периодом, в течение которого были сделаны определенные шаги на пути достижения поставленных целей. В начале 2007 года «Армада» была выделена из состава группы РБК, а в июле мы стали первой российской ИТ-компанией, которая провела IPO на отечественных торговых площадках РТС и ММВБ. Об успехе размещения свидетельствовала более чем 9-кратная переподписка на предложенные инвесторам акции. Привлеченные таким образом средства мы целиком направили на развитие бизнеса и покупку новых активов в высокорентабельных сегментах рынка.

В течение года в состав группы «Армада» вошли три новые компании – «PM Expert», лидер в сфере управления проектами, «Союзинформ», компания, специализирующаяся на оказании услуг ИТ-аутсорсинга, а также «ЕТС», ведущий разработчик электронных торговых площадок. Приобретение этих активов позволило упрочить позиции «Армады» в приоритетных сегментах «Разработка и внедрение ПО» и «ИТ-услуги», а также существенно расширить клиентскую базу. Благодаря новым приобретениям общее число клиентов группы увеличилось на 60%, превысив значение 1100. В дальнейшем мы намерены продолжать наращивать свое присутствие в данных сферах, сочетая при этом динамичное органическое развитие и рост за счет новых приобретений.

Как и раньше, мы будем продолжать уделять большое внимание вопросам интеграции наших покупок в структуру группы. В настоящее время в «Армаде» уже накоплен обширный опыт в данной сфере, и наши усилия принесли первые плоды: все новые приобретения демонстрируют отличные результаты деятельности, кроме того, открываются новые возможности для перекрестных продаж. По итогам 2007 года консолидированная выручка холдинга увеличилась на 64%, составив \$133 млн. При этом рентабельность по EBITDA составила 16%, а рентабельность по чистой прибыли – 10%. Также по итогам года журнал «Эксперт» признал «Армаду» третьим крупнейшим разработчиком программного обеспечения и 24-ой из 80 ведущих ИТ-компаний страны.

Мы с оптимизмом оцениваем перспективы ИТ-отрасли в России и уверены, что темпы ее развития в среднесрочном периоде будут оставаться одними из самых высоких в мире. По прогнозам Министерства связи и массовых коммуникаций Российской Федерации, объем ИТ-рынка в 2008 году увеличится на 28%. Мы рассчитываем, что доходы «Армады» будут и далее расти темпами, превышающими среднерыночные показатели. Это позволит нам планомерно двигаться к достижению намеченной цели, предусматривающей занятие лидирующих позиций по всем основным направлениям деятельности при одновременном увеличении общего уровня рентабельности за счет роста доли направлений «ИТ-услуги» и «Разработка и внедрение ПО» в общей выручке.

С уважением,

Председатель совета директоров  
ОАО «Армада»  
Дмитрий Белик

Генеральный директор  
ОАО «Армада»  
Алексей Кузовкин

# 1

## ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ



# 1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ О КОМПАНИИ

**А**рмада» - динамично развивающаяся группа ИТ-компаний, основными направлениями деятельности которой являются разработка и внедрение программного обеспечения, оказание ИТ-услуг, а также разработка и внедрение инфраструктурных решений.

ОАО «Армада» было образовано в апреле 2007 года в результате выделения ИТ-активов из группы РБК, а уже в июле того же года оно вошло в историю как первая отечественная ИТ-компания, разместившая акции на российских фондовых биржах. В настоящее время ценные бумаги «Армады» торгуются на РТС и ММВБ под тикером ARMD.

Стратегия группы предполагает сочетание не только органического роста, но и расширение бизнеса за счет новых приобретений. В настоящее время ядро холдинга составляют пять структур, имеющих многолетний стаж работы и устойчивую деловую репутацию: «РБК СОФТ», «Helios IT-Solutions», «PM Expert», «Союзинформ» и «ЕТС», при этом три из перечисленных компаний («PM Expert», «Союзинформ» и «ЕТС») были куплены в 2007 году. В дальнейшем «Армада» намерена продолжить реализацию успешной политики слияний и поглощений и уже в течение 2008 года рассчитывает объявить о сделках по консолидации новых активов.

Клиентами группы являются более 1100 предприятий и организаций, как государственного сектора, так и различных отраслей экономики, включая финансовую сферу, топливно-энергетический комплекс и др. При этом по итогам 2007 года доля каждого из заказчиков не превышала 10% совокупной выручки. Повышению лояльности клиентской базы способствует постоянное расширение спектра предлагаемых услуг (в том числе за счет приобретения нишевых игроков) и разработка новых уникальных решений. В число партнеров холдинга входят такие всемирно известные компании как Microsoft, Oracle, Sun, IBM, HP и другие.

«Армада» сосредоточена на высокорентабельных проектах, реализация которых требует комплексных решений, высокой компетентности и экспертного знания рынка. Приоритетными для группы являются сегменты ИТ-услуг и разработки и внедрения программного обеспечения. Компания является одним из крупнейших разработчиков веб-порталов в России. Все сотрудники «Армады» - высококлассные специалисты, регулярно повышающие свою квалификацию. При этом холдинг является абсолютным лидером в России по числу проектных менеджеров, обладающих сертификатом PMP (Project Management Professional). Система менеджмента качества группы уже 7 лет сертифицирована по международным стандартам ISO 9001:2000.

«Армада» неоднократно входила в рейтинги самых быстрорастущих компаний России. В 2007 году ее консолидированная выручка увеличилась на 64%, что существенно выше темпов роста российского ИТ-рынка, которые, по оценкам IDC, составили 16%.

# 2

ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ И ОСНОВНЫЕ  
СОБЫТИЯ 2007 ГОДА

## 2. ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ И ОСНОВНЫЕ СОБЫТИЯ 2007 года

**Н**есмотря на то, что бренд «Армада» является сравнительно новым для российского ИТ-рынка, история компании восходит к 1993 году, году основания группы РБК. Изначально специалисты компании работали в составе департамента информационных технологий РБК, не только обеспечивая работу внутренних ИТ-коммуникаций, но и осуществляя заказные разработки для внешних клиентов. Одним из знаковых проектов того времени стал запуск широко известного в России информационного ресурса [www.rbc.ru](http://www.rbc.ru).

В связи с ростом заказов, в 2000 году было принято решение вывести из состава ИТ Департамента РБК группу, отвечающую за клиентские разработки. Так была учреждена компания «РБК СОФТ», специализировавшаяся на создании программного обеспечения для нужд корпоративных клиентов и государственного сектора. В настоящее время «РБК СОФТ» является ядром группы «Армада». Благодаря тому, что свой путь «Армада» начинала именно в сфере разработки и внедрения ПО, этот сегмент традиционно занимает самые сильные позиции в группе, что позволяет ей занимать третье место среди крупнейших разработчиков программного обеспечения в России по итогам 2007 года.

Прошедший год стал переломным в жизни «Армады». В апреле 2007 года общее собрание акционеров РБК приняло окончательное решение о выделении ИТ-бизнеса компании и передаче ИТ-активов в ОАО «Армада». В июле 2007 года компания успешно провела IPO на российских фондовых биржах РТС и ММВБ, в результате которого было привлечено порядка \$30 млн. Все средства, полученные в ходе первичного размещения, были направлены на финансирование сделок по приобретению контрольных пакетов акций компаний «РМ Expert», «Союзинформ» и «ЕТС», а также развитие бизнеса. Покупка новых активов позволила «Армаде» выйти на новые динамично растущие сегменты ИТ-рынка, существенно расширить клиентскую базу и спектр предоставляемых услуг.

### Январь-март 2007 года

- Совет директоров РБК принял решение о выделении ИТ-бизнеса
- Выиграны тендеры на разработку корпоративных информационных систем и веб-порталов для Сбербанка России, X5 Retail Group, Московского Гостиного Двора

### Апрель-июнь 2007 года

- Состоялось выделение ИТ-бизнеса из состава РБК. Образовано ОАО «Армада»
- Листинг акций «Армады» на ММВБ и РТС
- Приобретение контрольного пакета «РМ Expert», лидера в области управления проектами в России
- Запуск одной из крупнейших социальных сетей в Рунете – Детского портала Москвы

- Подписан контракт на модернизацию ИТ-инфраструктуры 78 территориальных отделений Ростата

### Июль-сентябрь 2007 года

- Первое IPO российской ИТ-компании на ММВБ и РТС
- «Армада» вошла в число 300 крупнейших компаний России по размеру капитализации по версии журнала «Деньги»
- Приобретена компания «Союзинформ» – один из лидеров отечественного рынка ИТ-аутсорсинга
- Учреждена трехлетняя программа опционов для членов совета директоров и топ-менеджмента

### Октябрь-декабрь 2007 года

- Завершена сделка по покупке компании «ЕТС», ведущего разработчика систем электронной торговли
- «Армада» вошла в список 200 крупнейших компаний по рыночной стоимости по версии рейтингового агентства «Эксперт»
- РТС и ММВБ перевели акции компании в котировальные списки «Б»
- Опубликованы результаты финансовой деятельности за 9 месяцев 2007 года: рост выручки существенно опережает среднерыночные показатели
- «Армада» начинает участвовать в масштабном государственном проекте по поставке свободного программного обеспечения на базе Linux в российские школы

The background of the page is a light blue aerial photograph of a mountain range. A red line graph is overlaid on the top left corner, showing an upward trend with some minor fluctuations. The number '3' is prominently displayed in the top right corner.

# 3

## МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В РОССИИ

### 3. МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ СИТУАЦИЯ В РОССИИ

**В** 2007 году темпы роста экономики России были выше, чем прогнозировалось. Так, объем ВВП в реальном выражении увеличился на 8,1% по сравнению с 2006 годом, в то время как годом ранее этот показатель составлял 7,4%. Основными причинами роста ВВП стали увеличение доходов населения в реальном выражении, расширение потребительского спроса и начало инвестиционного бума. Данные факторы в сочетании с ростом золотовалютных резервов и профицитом бюджета свидетельствуют о дальнейшем улучшении макроэкономической ситуации в стране.

Ключевым риском для экономики России в настоящее время является нарастающая инфляция: по итогам 2007 года рост цен составил 11,9% и очевидно, что в 2008 году инфляционное давление будет увеличиваться. Тем не менее, несмотря на ускорение роста цен и кризис на мировых финансовых рынках, 2008 год должен стать успешным для РФ в силу сохранения позитивной динамики потребительского спроса. Ожидается, что по итогам 2008 года потребительские расходы вырастут в среднем на 11% (в 2007 году этот показатель был равен 10,4%). Другой движущей силой роста экономики будет сохранение высоких цен на нефть и сырьевые товары, что непосредственным образом сказывается на увеличении положительного сальдо внешнеторгового баланса. Однако вследствие ухудшения ситуации на международных рынках капитала, у российских предприятий могут возникнуть проблемы с привлечением внешнего финансирования, что, вероятно, приведет к снижению капитальных расходов.

Несмотря на ряд негативных тенденций на международных рынках, аналитики в настоящее время не видят серьезных угроз для экономики России. Даже если в среднесрочной перспективе ее рост замедлится, он по-прежнему останется на достаточно высоком уровне. Прогнозируется, что в 2008 году ВВП страны в реальном выражении увеличится на 6,8%, а в последующие несколько лет ежегодные темпы роста составят порядка 6,4-6,2%. Это существенно выше среднемировых значений, которые, по оценкам Citigroup, в 2008 году будут около 3,2%, а в 2009 году – около 3,5%.

# 4

## РОССИЙСКИЙ ИТ-РЫНОК: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

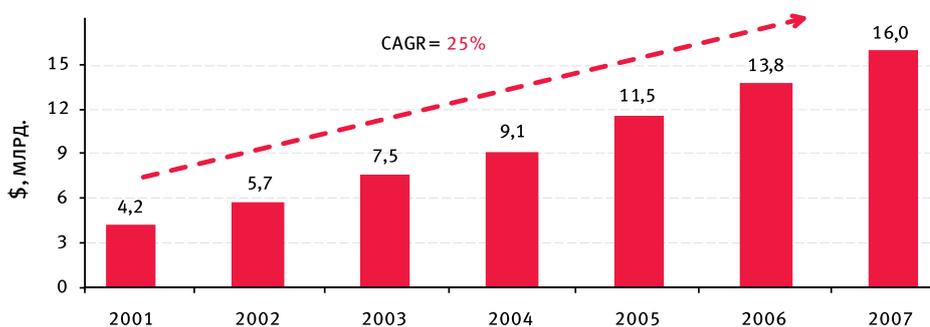
## 4. РОССИЙСКИЙ ИТ-РЫНОК: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

По оценкам IDC, объем российского ИТ-рынка в 2007 году увеличился на 16% к предыдущему году, составив \$16 млрд. При этом по данным Министерства связи и массовых коммуникаций Российской Федерации, величина продаж отрасли оценивалась в \$17,6 млрд., что на 25% больше, чем годом ранее.

Совокупные показатели объема ИТ-рынка складываются из продаж компьютерного и сетевого оборудования (сегмент «Аппаратное обеспечение»), программного обеспечения (сегмент «Разработка ПО») и ИТ-услуг (сегмент «ИТ-услуги»). Согласно исследованию CNews Analytics, структура затрат в ИТ-отрасли в 2007 году может быть представлена следующим образом:

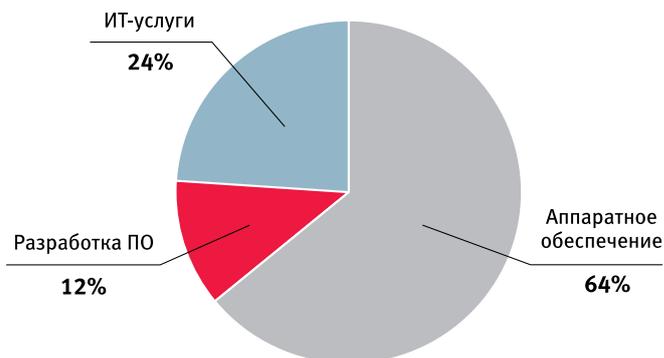
- Аппаратное обеспечение - \$10,3 млрд. (64%)
- ИТ-услуги – \$3,8 млрд. (24%)
- Разработка ПО - \$1,9 млрд. (12%)

Диаграмма 1. Рост российского ИТ-рынка



Источник: IDC

Диаграмма 2. Структура российского ИТ-рынка, 2007 год



Источник: CNews Analytics

Структура отечественного ИТ-рынка отличается от рынков стран Западной Европы существенно более высокой долей направления «Аппаратное обеспечение». Это объясняется тем, что в связи с относительно молодым возрастом ИТ-отрасли в России, здесь только сейчас завершается процесс формирования ИТ-инфраструктуры и еще далеко не все предприятия осознают необходимость инвестирования средств в автоматизацию и совершенствование бизнес-процессов. Тем не менее, исследования аналитиков говорят о формировании нового рыночного тренда: в настоящее время лидерами по темпам роста являются высокорентабельные сегменты «ИТ-услуги» и «Разработка и внедрение ПО», в то время как доля расходов на покупку аппаратных средств постепенно снижается. В среднесрочной перспективе рост данных направлений будут определять следующие факторы:

- Активное внедрением бизнес-приложений (ERP, CRM, BI-систем, а также специализированных отраслевых продуктов), предполагающее последующее обучение сотрудников работе с новым ПО
- Завершение масштабных инфраструктурных проектов, увеличившее потребность в высококлассных специалистах, способных поддерживать созданный ИТ-ландшафт
- Рост сложности бизнес-процессов, передача части непрофильных функций на аутсорсинг
- Борьба с пиратством и, как следствие, рост продаж лицензионного ПО
- «Обеление» российского бизнеса, стремление соответствовать целому ряду критериев прозрачности, в т.ч. требованиям по использованию специализированного программного обеспечения
- Популяризация идеи свободного ПО, реализация государственной программы по разработке национальной операционной системы с открытым кодом

Таким образом, в ближайшем будущем наибольшая динамика роста будет наблюдаться по таким направлениям как ИТ-обучение, ИТ-консалтинг, ИТ-аутсорсинг и разработка заказного ПО.

Отечественный ИТ-рынок сильно фрагментирован. По данным CNews Analytics, по итогам 2007 года в России насчитывалось свыше 5000 ИТ-компаний, доли которых были весьма невелики. Лидерами по объему выручки являются крупные дистрибьюторы аппаратных средств, обладающие невысокими показателями рентабельности. В сегментах ИТ-услуг и разработки программного обеспечения оперирует большое количество нишевых игроков, предлагающих узко специализированные решения небольшим группам заказчиков. Здесь наиболее активно происходят процессы консолидации, основные причины которых – выход на новые рынки и диверсификация портфеля продуктов.

В настоящее время на российском ИТ-рынке конкуренция за приобретение новых бизнесов невелика. Однако все большее число ИТ-компаний заявляют о своих планах на IPO, что позволит им привлечь на открытом рынке средства, необходимые для реализации стратегии M&A. Таким образом, уже в среднесрочной перспективе число сделок по слиянию и поглощению может существенно увеличиться. Также возможен выход на внутренний рынок крупных иностранных игроков за счет поглощения российских активов. В настоящее же время большинство западных компаний предпочитают работать в России в партнерстве с отечественными структурами.

#### 4. Российский ИТ-рынок: ОСНОВНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ

##### Роль государства в сфере ИТ

Несмотря на быстрый рост ИТ-индустрии в России ее вклад в ВВП остается скромным. Так, в 2007 году доля расходов на ИТ в ВВП страны составляла 1,2%. В настоящее время государство является основной движущей силой развития ИТ-отрасли в России и крупнейшим заказчиком на рынке. Развитие сектора высоких технологий, возрождение научного потенциала страны и снижение сырьевой ориентированности экономики – одни из приоритетных задач, стоящих перед российским правительством.

В настоящее время под патронатом президента России Дмитрия Медведева реализуется программа разработки национальной операционной системы с открытым кодом. На первый этап этого проекта, предусматривающий установку свободного ПО на базе Linux в российских школах, в 2008-2009 годах планируется выделить 720 млн. рублей бюджетных средств.

Продолжается реализация программы строительства восьми технопарков в семи регионах страны. Технопарки представляют собой уникальные инфраструктурные комплексы, предназначенные для размещения и работы на их территории инновационных компаний и организаций, деятельность которых направлена на выпуск высокотехнологичной продукции. Создание технопарков обеспечит территориальную концентрацию финансовых и интеллектуальных ресурсов, что будет способствовать ускорению развития высокотехнологичных отраслей экономики. Первые объекты в российских технопарках начнут работу уже в 2008 году. Планируется, что в 2011 году компании, расположенные в технопарках, выпустят продукцию стоимостью 117 млрд. рублей.

Помимо технопарков, активно развиваются технико-внедренческие зоны, создаваемые в рамках реализации закона об особых экономических зонах (ОЭЗ). На сегодняшний день, в четырех ОЭЗ зарегистрированы несколько десятков компаний-резидентов, в том числе работающих в сфере ИТ.

В 2007 году зарегистрирован Российский фонд венчурных инвестиций в сфере ИТ. В настоящее время фонд ведет отбор проектов, первые из которых получают денежные средства до конца 2008 года. Благодаря деятельности фонда, общий объем инвестиций в отечественную ИТ-отрасль к 2010 году составит \$3 млрд. Инвестированием в ИТ также занимается Российская венчурная компания, для деятельности которой из бюджета будет выделен 1 млрд. рублей.

В 2007 году заработал принятый ранее закон о льготном налогообложении экспортно-ориентированных ИТ-компаний. Также вступила в силу новая редакция налогового кодекса, отменяющая НДС для разработчиков ПО. В настоящее время ведется разработка нового законопроекта, который призван обеспечить дальнейшее снижение налоговой нагрузки для ИТ-компаний других категорий. Данные инициативы на деле свидетельствуют о внимании российского правительства к стимулированию ИТ-отрасли.

# 5

**ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

## 5. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Основными направлениями деятельности группы «Армада» являются оказание ИТ-услуг, разработка и внедрение программного обеспечения, а также внедрение аппаратных средств. Широкая диверсификация бизнеса позволяет холдингу обеспечить присутствие во всех основных секторах российского ИТ-рынка.

Несмотря на молодость группы, все компании, входящие в «Армаду», имеют многолетний стаж работы на ИТ-рынке, устойчивую деловую репутацию и занимают ведущие позиции в своих сегментах. Ядро холдинга составляют пять структур: «РБК СОФТ», «Helios IT-Solutions», «PM Expert», «ЕТС» и «Союзинформ». Три из перечисленных компаний, «PM Expert», «Союзинформ» и «ЕТС», были приобретены в 2007 году.

- «РБК СОФТ», ранее входившая в медиа-холдинг РБК, известна своими продуктами по автоматизации процессов государственного управления и Интернет-решениями
- «Helios IT-Solutions» специализируется на производстве компьютерной техники и выполнении комплексных проектов по созданию и развитию ИТ-инфраструктуры для государственных корпораций и крупных предприятий
- «PM Expert» оказывает консалтинговые услуги в сфере управления проектами, занимается обучением ИТ-специалистов
- «ЕТС» является крупнейшим производителем делового ПО для автоматизации процесса закупок
- «Союзинформ» является одним из лидеров на рынке ИТ-аутсорсинга

Все компании группы органически дополняют друг друга, что позволяет достичь дополнительного синергетического эффекта от сложения компетенций нескольких профессиональных команд.

### Программное обеспечение

В 2007 году направление «Программное обеспечение» в группе «Армада» было представлено компаниями «РБК СОФТ» и «ЕТС».



*«РБК СОФТ» является ведущим игроком в сфере заказной разработки для коммерческих структур и государственного сектора. Основные направления деятельности компании:*

- *Разработка, внедрение и последующая поддержка интегрированных информационно-аналитических систем автоматизации*
- *Разработка систем сбора, анализа и визуализации статистической и отчетной информации*
- *Создание систем бюджетирования, финансово-аналитических систем и систем анализа финансового состояния предприятия*
- *Комплексные решения для автоматизации текущего делопроизводства, электронного документооборота и электронных архивов*

- Создание, управление, техническая и информационная поддержка различных Интернет-проектов (включая корпоративные сайты, Интернет-порталы и т.д.)
- Разработка и внедрение свободного ПО на базе Linux

*«ЕТС» – ведущий разработчик и поставщик делового ПО в России. Основным направлением деятельности компании является создание, внедрение и последующее сопровождение систем электронной торговли в коммерческой и государственной сферах. Система «Госзакупки», созданная «ЕТС», является на сегодняшний день лучшим решением для автоматизации процесса размещения государственного заказа. Она обеспечивает полное соответствие проводимых процедур требованиям федерального законодательства и позволяет организовывать аукционы в электронной форме. Через системы, внедренные «ЕТС», ежегодно проходит до 30% всего объема электронных государственных и муниципальных закупок в России.*



В 2007 году большим спросом со стороны заказчиков «Армады» пользовались услуги по заказной разработке программного обеспечения. Компания успешно завершила проекты по созданию информационно-статистических систем и специализированных баз данных для Министерства экономического развития и торговли, Федеральной службы государственной статистики, Министерства иностранных дел, Министерства сельского хозяйства, Федерального агентства по информационным технологиям, Федерального агентства по образованию, Федерального агентства лесного хозяйства, Росгидромета, Департамента международных связей города Москвы и др.

ОАО «Армада» - один из ведущих в России разработчиков корпоративных Интернет-порталов. В прошедшем году была успешно обновлена версия программного обеспечения RBC Contents, используемая для управления сайтами. RBC Contents – одна из наиболее распространенных российских CMS-систем, пользователями которой является каждая третья компания из рейтинга топ-500<sup>1</sup>. В настоящее время осуществлено уже свыше 1000 внедрений этого решения. В 2007 году корпоративные информационные порталы на базе RBC Contents были подготовлены для Министерства Финансов, Правительства Москвы, Сбербанк России, Внешторгбанка, банка Москвы, компаний Газпром, Комстар-ОТС, Л'Этуаль, X5 Retail Group, авиакомпании «Россия», а также аэровокзального комплекса Шереметьево-3.

В 2007 году, благодаря приобретению компании «ЕТС», «Армада» вышла в новый сегмент автоматизации государственных и муниципальных закупок. Всего лишь за несколько месяцев, прошедших с момента покупки «ЕТС», были заключены контракты на внедрение и последующее сопровождение электронных торговых площадок с «Мечел» и «Амурметалл», Правительством Москвы, а также муниципалитетами Саратовской и Калужской областей.

<sup>1</sup> Рейтинг составлен CNews Analytics

5. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

В конце 2007 года «Армада» начала реализацию масштабного проекта по разработке свободного программного обеспечения (СПО) на базе Linux для российских общеобразовательных учебных заведений. В рамках первой этапа программы, были подготовлены пилотные дистрибутивы операционной системы и прикладных обучающих программ, которые в течение 2008 года будут установлены более чем в 1 000 школах республики Татарстан, Томской области и Пермского края. В планах группы – победа в новом тендере, предусматривающем внедрение СПО в 60 000 общеобразовательных учреждениях по всей стране.

Разработка программного обеспечения требует высокой доли интеллектуального труда. Именно поэтому данный сегмент является высокорентабельным и, как следствие, приоритетным для «Армады». Группа постоянно совершенствует свои компетенции, расширяет экспертизу в этом направлении, а также активно сотрудничает с ведущими иностранными поставщиками программного обеспечения. По итогам совместной работы, мировой лидер в данной области, компания Microsoft, присвоила «Армаде» статус «Золотого партнера» в трех сферах: «Решения для автоматизации бизнес-процессов», «Решения для повышения эффективности работы с информацией на основе MS Office System» и «Разработка заказных программных решений».

## ИТ-услуги

В 2007 году направление «ИТ-услуги» в группе «Армада» было представлено компаниями «PM Expert» и «Союзинформ».

*PM Expert*  
Project Management Consulting

*«PM Expert» – лидер рынка управления проектами в России. Основными направлениями деятельности компании являются:*

- *ИТ-консалтинг. Построение модели эффективного управления ИТ-проектами в компании*
- *ИТ-аутсорсинг. Управление проектами заказчика силами «PM Expert»*
- *ИТ-обучение. Очные и дистанционные курсы и тренинги*

*СОЮЗ ИНФОРМ*

*«Союзинформ» – один из лидеров отечественного рынка ИТ-аутсорсинга. Компания специализируется на предоставлении полного комплекса ИТ-услуг, включая ИТ-аутсорсинг, системную интеграцию и создание «интеллектуальных зданий». «Союзинформ» обладает уникальными лицензиями на работу с секретной информацией. Сотрудники компании имеют доступ к сведениям, составляющим государственную тайну, что дает им возможность участвовать в реализации ИТ-проектов на специализированных и режимных объектах в России и за рубежом.*

Наиболее перспективной нишей в сфере ИТ-услуг является аутсорсинг бизнес-процессов заказчика. По оценкам аналитиков, в России наблюдается 10-кратный разрыв между спросом и предложением в сфере аутсорсинга, что обуславливает динамичный рост сегмента. Преимущество ИТ-аутсорсинга в том, что заказчик освобождается от необходимости поиска и найма отдельных специалистов на рынке, получая в свое распоряжение готовую команду профессионалов, способную реализовать самые сложные проекты. В условиях быстрорастущей экономики такая передача непрофильных функций внешним поставщикам услуг позволяет повысить эффективность деятельности и сократить издержки.

Основными потребителями услуг аутсорсинга являются государственные учреждения и крупные предприятия. Аутсорсинг позволяет им планировать расходы и в то же время дает гарантию бесперебойности работы ИТ-инфраструктуры. В 2007 году клиентами «Армады» в сфере ИТ-аутсорсинга являлись Министерство финансов РФ, Правительство Москвы, Информационное агентство союзного государства Беларуси и России и др. Одним из значимых событий года стало подписание крупнейшего в России аутсорсингового контракта с ОАО «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ФСК ЕЭС).

Направление ИТ-консалтинга тесно связано с ИТ-аутсорсингом. В 2007 году ИТ-консультанты «Армады» привлекались при реализации целого ряда комплексных проектов, включая строительство трубопровода Восточная Сибирь – Тихий Океан. Одним из крупнейших клиентов в сфере консалтинга является российское подразделение автоконцерна «Тойота Мотор».

Холдинг является лидером российского рынка ИТ-обучения, включая сегмент обучения проектному управлению. Входящая в группу компания «PM Expert» осуществляет сертификацию PMP (Project Management Professional), а также занимает ведущую позицию в стране по числу PMP среди собственных сотрудников. По состоянию на конец года количество специалистов, посетивших тренинги «PM Expert», превысило 15 000. В число клиентов «Армады» в сфере ИТ-обучения входят МТС, ВымпелКом, TNK-BP, Nestle и др.

5. ПРИОРИТЕТНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ  
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**Аппаратное обеспечение**

Данное направление в холдинге представлено компанией «Helios IT-Solutions».



*«Helios IT-Solutions» – универсальный интегратор инфраструктурных решений для корпоративных и государственных заказчиков. Основные направления деятельности «Helios IT-Solutions»:*

- *Системная интеграция, внедрение инфраструктурных и инженерных решений, создание корпоративных сетей*
- *Создание вычислительных комплексов, систем хранения и обработки данных*
- *Построение и обслуживание систем обеспечения информационной безопасности*
- *Техническая поддержка ИТ-инфраструктуры на условиях аутсорсинга*
- *Развитие корпоративной ИТ-инфраструктуры*
- *Производство оборудования. Реализация аппаратных средств конечным пользователям*

Несмотря на то, что направление «Аппаратное обеспечение» не является приоритетным для «Армады», его наличие в холдинге необходимо для участия в комплексных проектах и тендерах. Отличительная особенность модели бизнеса «Helios IT-Solutions» состоит в том, что компания не работает с сетями розничной торговли, осуществляя поставки оборудования напрямую конечным пользователям. Это обуславливает более высокую рентабельность аппаратного бизнеса «Армады» по сравнению с основными конкурентами.

В 2007 году был реализован целый ряд значимых проектов для государственных органов, компаний электроэнергетического сектора и фармацевтической отрасли. Завершена модернизация ИТ-инфраструктуры 78 территориальных органов Федеральной службы государственной статистики, осуществлена поставка ИТ-оборудования для Министерства внутренних дел РФ и ФСК ЕЭС, а также создана глобальная коммуникационная среда компании Nyscomed.

Новые масштабные проекты позволили «Армаде» повысить свой партнерский статус у Cisco Systems. Помимо квалификации Premier Partner, «Helios IT-Solutions» получил специализацию Advanced Security, что подтверждает высокий уровень квалификации технических экспертов компании в области построения высоко защищенных корпоративных сетей с использованием инновационных технологий.

В интересах реализации комплексных ИТ-проектов холдинга «Армада», «Helios IT-Solutions» ориентируется на производство оборудования, которое оптимально соответствует конкретным потребностям компании-заказчика. В первую очередь, это специальная техника: серверы, терминалы, мобильные компьютеры, компьютеры промышленного назначения. Данные продукты имеют более высокую добавленную стоимость по сравнению с персональными компьютерами и оргтехникой, которые составляют незначительную часть в обороте «Helios IT-Solutions».

# 6

ОТЧЕТ СОВЕТА  
ДИРЕКТОРОВ



## 6. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

### Стратегические достижения

В июле 2007 года «Армада» стала первой российской ИТ-компанией, которая провела открытое размещение акций на ММВБ и РТС. Об успехе IPO свидетельствовала более чем 9-кратная подписка инвесторов на предложенный выпуск. Все средства, привлеченные в ходе размещения, были направлены на приобретения и развитие бизнеса. Так, во второй половине 2007 года были куплены компании «PM Expert», «Союзинформ» и «ЕТС», оперирующие в высокорентабельных перспективных сегментах отечественного ИТ-рынка.

Таблица 1. Основные финансовые показатели ОАО «Армада» за 2006 и 2007 гг.

\$ млн.	2007 г. <sup>1</sup>	2006 г. <sup>2</sup>	Рост
Выручка	133	81	64%
ЕВITDA	21	11	91%
% от выручки	16%	14%	
Чистая прибыль	13	8	63%
% от выручки	10%	10%	

Источник: данные компании

Консолидированная выручка 2007 года составила \$133 млн., увеличившись на 64% по сравнению с предыдущим годом. Основными факторами увеличения выручки стали органический рост доходов группы и приобретение новых активов, повлекшее за собой расширение клиентской базы и спектра предоставляемых услуг, а также открывшее новые возможности для осуществления перекрестных продаж внутри холдинга.

Приобретение новых компаний способствовало росту доли направления «ИТ-услуги» в структуре выручки «Армады», что, в свою очередь, сказалось на увеличении рентабельности по ЕВITDA. Значение данного показателя в 2007 году составило 16%, против 14% в 2006 году. В структуре выручки 2007 года 47% пришлось на направление «Аппаратное обеспечение» (зафиксировано снижение доли данного направления с 49% в 2006 году), 34% - на направление «Разработка и внедрение ПО» и 19% - на «ИТ-услуги».

Таблица 2. Структура выручки ОАО «Армада»

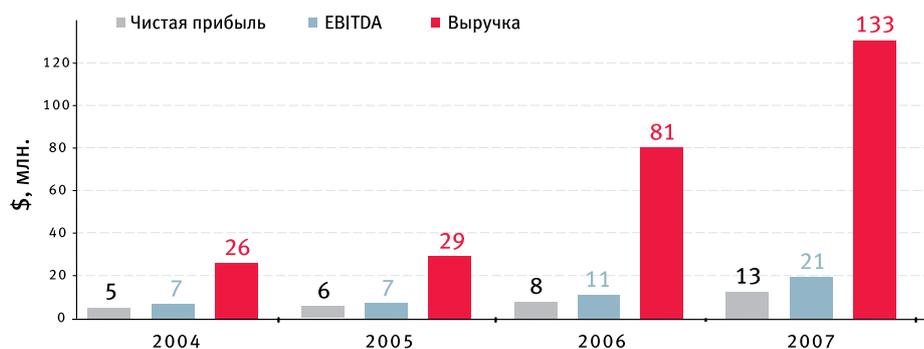
\$ млн.	2007 г. <sup>1</sup>	2006 г. <sup>2</sup>	Рост
Разработка и внедрение ПО	45	37	22%
ИТ-услуги	26	4	550%
Аппаратное обеспечение	62	40	55%
<b>ИТОГО</b>	<b>133</b>	<b>81</b>	<b>64%</b>

Источник: данные компании

<sup>1</sup> МСФО, аудированные данные

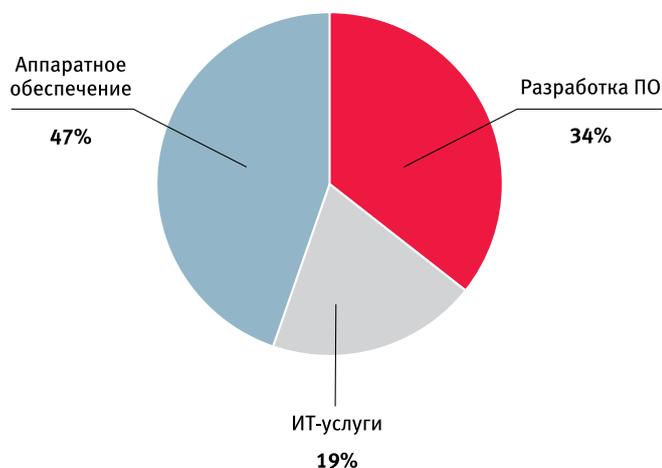
<sup>2</sup> На основании управленческой отчетности по МСФО

Диаграмма 3. Динамика основных финансовых показателей



Источник: аудированные данные (2007 г.) и данные компании на основании управленческой отчетности по МСФО (2004-2006 гг.)

Диаграмма 4. Структура выручки в 2007 году



Источник: данные компании на основании аудированной отчетности в соответствии с МСФО

## Разработка и внедрение ПО

В 2007 году доходы от направления «Разработка и внедрение ПО» составили \$45 млн., что на 22% выше, чем в 2006 году. Основными видами деятельности «Армады» в рамках данного направления являются разработка программного обеспечения и специализированных баз данных, а также создание корпоративных информационных систем.

## 6. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

В октябре 2007 года «Армада» объявила о приобретении контрольной доли в ООО «Единые торговые системы» («ЕТС»), ведущем разработчике систем электронной торговли. «ЕТС» успешно реализовала проекты по автоматизации госзакупок в Белгородской, Тюменской, Калининградской, Саратовской областях, Пермском крае и республике Башкортостан. Среди корпоративных клиентов «ЕТС» ряд крупных коммерческих организаций, таких как Alcatel, British American Tobacco и группа «Амур-металл».

В конце 2007 года «Армада» начала участвовать в масштабном проекте по внедрению свободного программного обеспечения на базе Linux в российских общеобразовательных учреждениях. В течение 2008 года будет осуществляться установка пилотных дистрибутивов в школах республики Татарстан, Пермского края и Томской области. Предполагается, что данный проект станет первым шагом на пути к созданию в России собственной операционной системы с открытым кодом, которая будет использоваться в государственных структурах и коммерческих организациях.

### ИТ-услуги

Выручка от оказания ИТ-услуг в 2007 году увеличилась в 6,5 раз по сравнению с 2006 годом (с \$4 млн. до \$26 млн.). Основной вклад в рост доходов данного направления внесли приобретенные в середине 2007 года компании «PM Expert» и «Союзинформ», ключевыми видами деятельности которых являются оказание услуг ИТ-аутсорсинга, ИТ-консалтинга, обучение и управление проектами. Обе компании успешно завершили год, а основные финансовые показатели их деятельности существенно превысили ожидания «Армады» на момент совершения покупок.

В 2007 году завершены работы по созданию инженерной и ИТ-инфраструктуры для ряда государственных учреждений, в том числе Федеральной службы финансово-бюджетного надзора и Министерства финансов РФ. ИТ-консультанты компании привлекались в процессе реализации таких проектов, как строительство трубопровода Восточная Сибирь – Тихий океан, а также при создании единых статистических информационных систем для агропромышленного комплекса и гражданской авиации. Одним из крупнейших заказчиков стало российское подразделение автоконцерна «Тойота Мотор», для которого в 2007 году было реализовано 11 проектов, направленных на оптимизацию финансовых, складских и логистических процедур.

### Аппаратное обеспечение

В 2007 году направление «Аппаратное обеспечение» принесло группе \$62 млн. (+55% к уровню предыдущего года). Этот сегмент бизнеса в группе «Армада» в основном представлен компанией «Helios IT-Solutions», которая за прошедший год реализовала целый ряд комплексных проектов по поставке оборудования, работ и услуг как государственным, так и негосударственным структурам. В том числе, компания успешно модернизировала сетевую и вычислительную инфраструктуру Росстата, а также осуществила модернизацию системы коммерческого учета электроэнергии

для ОАО «Федеральная сетевая компания Единой энергетической системы» (ФСК ЕЭС). В сентябре 2007 года «Helios IT-Solutions» подтвердила звание «Поставщик товаров, работ и услуг для города Москвы».

### **Интеграция новых компаний**

Существенное внимание в ОАО «Армада» уделяется вопросам интеграции новых покупок в структуру группы. С целью облегчения данного процесса в 2007 году были созданы четыре профильных комитета по интеграции, основные задачи которых – составление общего плана взаимодействия в сферах кадровой политики, маркетинга и продаж, координация совместной деятельности всех предприятий группы, а также выявление и распространение лучших практик.

Летом 2007 года состоялся переезд в новое офисное здание, что позволило объединить на одной территории большинство компаний, входящих в группу, повысить эффективность взаимодействия между подразделениями, а также снизить административные издержки.

### **Клиентская база**

Как и годом ранее, основными клиентами компании в 2007 году являлись государственные структуры и корпорации с государственным участием, на долю которых пришлось 45% совокупной выручки ОАО «Армада». Продолжалось активное сотрудничество с финансовыми организациями и предприятиями промышленности и энергетики. При этом доходы, полученные от каждого отдельного заказчика, не превышали 10% совокупной выручки. Приобретение новых активов позволило привлечь на обслуживание новых клиентов, в числе которых ТНК-ВР, «Тойота Мотор», Министерство финансов РФ, Московская городская телефонная сеть, компания «Нестле» и др. По итогам 2007 года общее число клиентов «Армады» превысило 1100.

### **Стратегия развития**

Стратегия ОАО «Армада» нацелена на последовательный рост в высокорентабельных сегментах ИТ-рынка, таких как «Разработка и внедрение ПО» и «ИТ-услуги». Расширению масштабов бизнеса по этим направлениям будет способствовать как органический рост, так и совершение приобретений преимущественно на территории России. Задача компании – закрепить лидирующие позиции в наиболее перспективных сегментах ИТ-рынка, предоставляя потребителем широкий спектр качественных ИТ-продуктов и услуг.

Наличие в структуре холдинга бизнес-единиц занимающихся разработкой программных продуктов, оказанием ИТ-услуг, а также производством и реализацией аппаратных средств позволяет полностью удовлетворять потребности заказчиков и дает возможность участвовать в комплексных государственных тендерах. При

## 6. ОТЧЕТ СОВЕТА ДИРЕКТОРОВ

этом, как и в настоящее время, «Армада» намерена концентрировать свои усилия на работе с коммерческими структурами и государственным сектором, расширяя свою экспертизу в сфере реализации business-to-business проектов. Менеджмент холдинга тесно связывает будущее бизнеса с отечественным рынком, в связи с чем приоритетной для дальнейшего развития будет оставаться, в первую очередь, территория России. Успешная реализация M&A стратегии позволит группе сохранить высокие темпы роста, превышающие динамику российского ИТ-рынка, а также будет основной движущей силой на пути к достижению поставленной цели, предполагающей увеличение рыночной доли с 1% до 3-5% в среднесрочной перспективе.

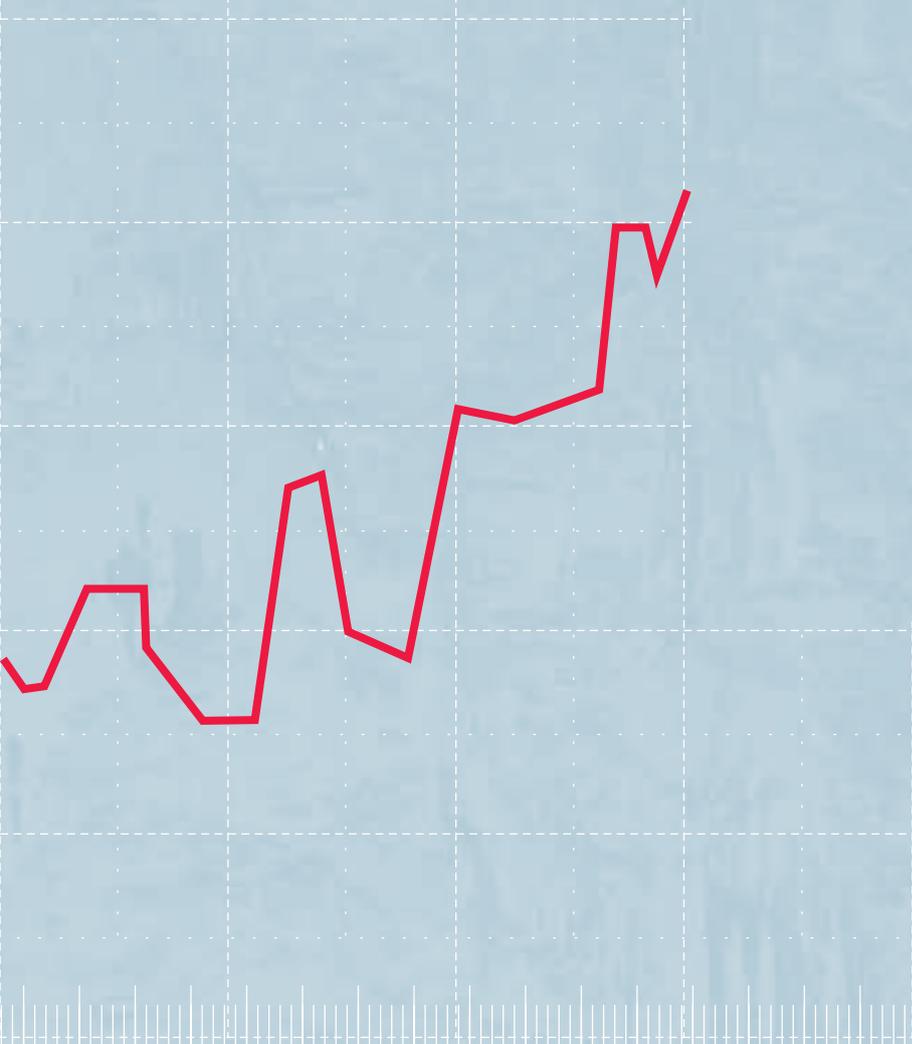
Совершая приобретения, компания детально продумывает процесс интеграции активов. Один из принципов политики поглощений, реализуемой «Армадой», - не приобретать сходные бизнесы, что позволяет избежать конкуренции внутри группы, ускорить интеграционные процессы и привлечь на обслуживание новых клиентов, предлагая им уникальные и разнообразные услуги. Обычно при осуществлении покупок не приобретается 100% участие в активе. На начальном этапе сделки выкупается контрольный пакет акций, составляющий, как правило, от 51% до 55%. Оставшиеся акции выкупаются в течение 3-5 лет по цене, зависящей от результатов деятельности приобретаемых компаний в составе «Армады» и достижения поставленных финансовых и операционных целей. Данная схема позволяет мотивировать топ-менеджеров приобретаемых компаний, являющихся в большинстве случаев собственниками бизнеса, продуктивно работать в будущем и активно применять свой управленческий опыт и наработанные клиентские связи.

Ожидается, что новые покупки будут сделаны в нишевых секторах, которые еще не представлены в холдинге. Наиболее привлекательными с точки зрения дальнейших приобретений являются высокорентабельные сегменты «ИТ-услуги» и «Разработка и внедрение ПО». Компания считает, что высокая фрагментированность российского ИТ-рынка и небольшая конкуренция на рынке M&A, связанная с ограниченным доступом отечественных ИТ-компаний к капиталу, позволит ей в ближайшее время покупать растущие бизнесы по сравнительно невысоким мультипликаторам в диапазоне от 6 до 8 P/E.

Среднесрочной целью «Армады» является поддержание органического роста выручки на уровне 27-30% в год. При этом предполагается, что доля направления «Аппаратное обеспечение» в структуре доходов будет постепенно снижаться, что приведет к увеличению совокупной рентабельности бизнеса.

# 7

## КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ



## 7. КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА И СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ

### Кадровая политика

Среднесписочная численность персонала группы «Армада» за 2007 год составила 766 человек. Доля управляющего персонала в 2007 году составляла в среднем 4-5%. Разбивка численности сотрудников по ключевым бизнес-единицам, входящим в группу «Армада», представлена в таблице:

Таблица 3. Среднесписочная численность сотрудников группы «Армада» за 2007 год

Компания	Среднесписочная численность за 2007 год, чел.
«РБК СОФТ»	310
«Helios IT-Solutions»	198
«PM Expert»	93
«Союзинформ»	150
«ЕТС»	15
<b>ВСЕГО</b>	<b>766</b>

Источник: данные компании

Основной задачей «Армады» в сфере кадровой политики является обеспечение личного и профессионального роста персонала. В связи с высокой наукоемкостью деятельности компании, особое внимание уделяется повышению квалификации кадров, которое осуществляется в ведущих профильных образовательных учреждениях, как в России, так и за рубежом. Помимо этого, приветствуются любые образовательные инициативы сотрудников, а, в случае необходимости, предоставляются возможности для обучения и профессиональной сертификации специалистов.

В группе разработаны механизмы адаптации для новых сотрудников, направленные на повышение результативности их работы и формирование лояльности к компании. «Армада» обеспечивает работникам конкурентоспособный рыночный уровень заработной платы, зависящий от результативности и производительности их труда. Помимо компенсационного пакета, предоставляемого в качестве вознаграждения за труд и включающего заработную плату, социальные льготы и компенсации, важную роль играют моральное стимулирование и возможность карьерного продвижения сотрудников. Так, дополнительным фактором, обеспечивающим мотивацию специалистов, является возможность участия в интересных и амбициозных проектах холдинга.

«Армада» стремится создать коллектив увлеченных людей и обеспечить им комфортные условия труда. В 2007 году большая часть сотрудников холдинга переехала в новый комфортабельный офис, расположенный в центральной части Москвы. Переезд в общее здание способствовал формированию единой корпоративной культуры, а также позволил повысить эффективность взаимодействия между подразделениями.

Компания приветствует новые идеи и регулярно совершенствует внутренние процессы и технологии. По инициативе отдела персонала, была создана корпоративная библиотека, где хранятся последние отечественные и западные издания о бизнесе, маркетинге, рекламе и информационных технологиях. На внутреннем сайте «Армады» существует раздел, где любой сотрудник может написать свои идеи и предложить решения для оптимизации бизнес-процессов. Все эти инициативы тщательно изучаются и лучшие из них принимаются в работу.

«Армада» активно сотрудничает с молодыми талантливыми специалистами, в том числе студентами старших курсов и выпускниками ведущих ВУЗов страны (МГУ, МИФИ, МГТУ им. Баумана, МИСИ, МАИ и т.д.), в случае необходимости, предоставляя им возможность совмещать работу и учебу.

С целью поддержания корпоративного духа, отдел персонала проводит разнообразные культурные и спортивные мероприятия, а также корпоративные праздники, в том числе витаминные дни, соревнования по боулингу, выезды на природу, конкурсы детского творчества и т.д. Кроме того, ежегодно проходит голосование для определения лучших работников, по итогам которого осуществляется награждение победителей.

### Социальная ответственность

Группа «Армада» регулярно проводит тематические обучающие и информационные мероприятия для своих клиентов и партнеров. Так, в течение 2007 года были организованы семинары по возможностям сети Интернет, составлению мультимедиа-презентаций, управлению и практике реализации масштабных ИТ-проектов. В июле 2007 года «Армада» выступила золотым спонсором конференции «Электронная Москва: результаты, проблемы, задачи», посвященной вопросам реализации городской целевой программы «Электронная Москва» и обсуждению роли информатизации в обеспечении общественной и государственной безопасности. Накопленными знаниями в сфере управления проектами компания поделилась на конференции «Управление проектами 2007», где также выступала в качестве спонсора. Кроме того, предприятия группы принимали участие во всероссийском форуме «Intranet Russia-2007», где директора и топ-менеджеры ведущих российских и западных компаний делились опытом развития и распространения Интранет-технологий в России.

В рамках проведения в России года ребенка, «Армада» запустила один из крупнейших социальных ресурсов в Рунете – детский портал Москвы, предназначенный для предоставления специализированной информации и сервисов для детей дошкольного и школьного возраста, их родителей, воспитателей и педагогов. Также «Армада» выступила спонсором международного фестиваля «Библиобраз-2007», проводимого в Москве и в регионах России с целью привлечения внимания общественности к проблемам школьных библиотек и формирования интереса к чтению у детей и подростков.

В июне 2007 года состоялось открытие «Клуба друзей РБК СОФТ», на котором в неформальной обстановке собрались давние партнеры и клиенты компании. В дальнейшем такие мероприятия планируется проводить на регулярной основе, что должно повысить лояльность поставщиков и заказчиков, а также эффективность взаимодействия в рамках реализации совместных проектов.

# 8

АКЦИИ КОМПАНИИ



## 8. АКЦИИ КОМПАНИИ

**П**ервичное размещение акций «Армады» состоялось 31 июля 2007 года на российских фондовых биржах РТС и ММВБ. В рамках IPO выпущено 2 млн. обыкновенных акций (или 17% увеличенного уставного капитала), которые были предложены инвесторам по цене 380 руб. за штуку. При этом объем поступивших заявок превысил существующее предложение в 9,5 раз, составив 7,22 млрд. руб. В ходе первичного размещения было привлечено 760 млн. руб.

Ведущим менеджером размещения выступило ЗАО «Атон Брокер».

В августе 2007 года «Армада» вошла в число 300 крупнейших компаний России по рыночной капитализации. На конец 2007 года капитализация компании превышала \$250 млн.

В настоящее время акции ОАО «Армада» торгуются на РТС и ММВБ под тикером ARMD. В конце 2007 года обе биржи перевели ценные бумаги компании в котировальные списки «Б».

### Опционная программа

С целью мотивации ключевых сотрудников, в уставном капитале ОАО «Армада» существует резерв в размере 500 000 обыкновенных акций (4% уставного капитала), предназначенных для проведения опционных программ.

Первая опционная программа «Армады» была утверждена комитетом по вознаграждениям и кадрам и советом директоров 31 июля 2007 года. Участниками данного опциона стали члены совета директоров и топ-менеджмент группы. Объем акций, подлежащих распределению в ходе программы, составил 360 000 штук или 3% от уставного капитала. При этом 210 000 акций были предложены для выкупа членам совета директоров по цене 494 руб. за штуку (цена IPO плюс 30%), а 150 000 акций предназначались для бесплатных опционов среди топ-менеджмента.

Продолжительность первой программы опционов составляет 3 года, а период ее действия – с августа 2007 года по июль 2010 года.

Право на покупку акций по цене 494 руб. за штуку (цена IPO плюс 30%) получили члены совета директоров: Дмитрий Белик, Алексей Кузовкин, Юрий Мостовой, Сергей Лавров и Азер Бадалов. Максимальное число акций, которое может получить каждый из пяти членов совета директоров в рамках опционной программы, представлено в таблице:

Таблица 4. Опционы для членов совета директоров

Дмитрий Белик	Председатель совета директоров	25 000 акций
Алексей Кузовкин	Заместитель председателя совета директоров, генеральный директор ОАО «Армада»	100 000 акций
Азер Бадалов	Член совета директоров, генеральный директор ООО «Гелиос Компьютер»	35 000 акций
Юрий Мостовой	Член совета директоров	25 000 акций
Сергей Лавров	Член совета директоров	25 000 акций

Источник: данные компании

Право на бесплатные опционы было предоставлено топ-менеджерам компании:

Таблица 5. Опционы для топ-менеджеров

Олег Савцов	Заместитель генерального директора ОАО «Армада»	50 000 акций
Игорь Горбатов	Заместитель генерального директора ОАО «Армада»	50 000 акций
Роман Кругляков	Технический директор ОАО «Армада»	50 000 акций

Источник: данные компании

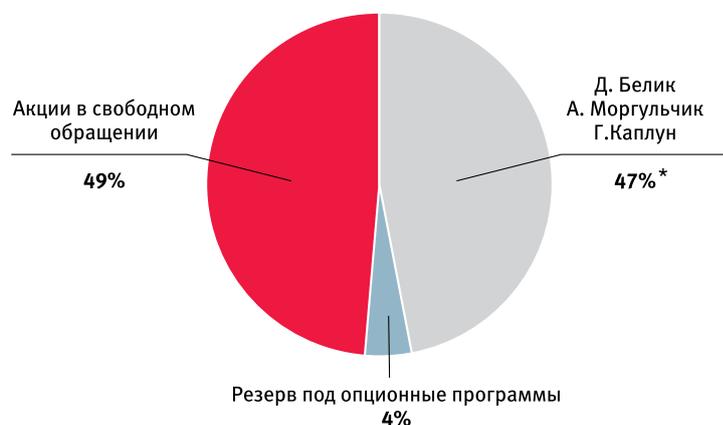
Право на опцион может быть реализовано не ранее, чем через 3 года после начала программы. При этом каждому из участников ежегодно начисляется одна треть от максимального количества полагающихся ему акций. В случае, если в течение данного срока член совета директоров не будет переизбран по независящим от него обстоятельствам, он может досрочно реализовать свое право на уже заработанное количество опционов. В случае, если кто-либо из участников добровольно покидает свой пост, такое право за ним не сохраняется.

## 8. АКЦИИ КОМПАНИИ

**Структура уставного капитала**

Уставный капитал компании состоит из 12 000 000 обыкновенных именных бездокументарных акций номиналом 1 руб. каждая. Основателям группы РБК, Александру Моргульчику, Дмитрию Белику и Герману Каплуну принадлежат 47% акций ОАО «Армада», в то время как 4% уставного капитала зарезервированы под проведение опционных программ для ключевых сотрудников и членов совета директоров. В свободном обращении находятся 49% акций компании.

Диаграмма 5. Структура акционерного капитала ОАО «Армада»



\* с учетом акций, которые были переданы по договорам займа акций с безусловным сроком возврата. Без учета таких акций доля Дмитрия Белика – 3,2%, Германа Каплуна – 4,1%, Александра Моргульчика – 4,3%.

Источник: данные компании по состоянию на 31.12.2007

По данным на 31 декабря 2007 года, в реестре акционеров ОАО «Армада» значились следующие номинальные держатели, владеющие более 5% акции компании: ЗАО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (53%) и Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (20%).

**Выплата дивидендов**

ОАО «Армада» стремится к лидерству во всех основных сферах своей деятельности. Принимая во внимание высокие темпы роста российского ИТ-рынка, достижение поставленной цели невозможно только за счет органического развития. Таким образом, группа намерена реинвестировать чистую прибыль в расширение бизнеса, в том числе в дальнейшие приобретения, в связи с чем совет директоров ОАО «Армада» рекомендовал общему собранию акционеров не производить выплату дивидендов за 2007 год. В среднесрочной перспективе изменений в дивидендной политике не ожидается, что сопряжено с реализацией стратегии по увеличению масштабов бизнеса компании в условиях растущего рынка.

# 9

## СТРУКТУРА ГРУППЫ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

# 9. СТРУКТУРА ГРУППЫ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

## Структура группы

Схема 1. Организационная структура группы



Источник: данные компании

Группа «Армада» обладает холдинговой структурой, при которой управляющая организация ОАО «Армада» владеет контрольными пакетами акций всех входящих в группу предприятий.

Высшим органом управления ОАО «Армада» является общее собрание акционеров, в то время как общее руководство деятельностью компании осуществляется советом директоров. Совет директоров избирается общим собранием акционеров сроком на один год. В 2007 году в состав совета директоров входили пять человек:

- Дмитрий Белик, председатель совета директоров
- Алексей Кузовкин, заместитель председателя совета директоров, генеральный директор ОАО «Армада»
- Азер Бадалов, генеральный директор «Helios IT-Solutions»
- Юрий Мостовой
- Сергей Лавров

С целью обеспечения более эффективного распределения обязанностей в рамках совета директоров, планируется увеличение его состава до семи человек. Внутри совета директоров сформированы два комитета: по кадрам и вознаграждениям и аудиту. Основной функцией комитета по кадрам и вознаграждениям является разработка, утверждение и реализация политики в области выплат, а также индивидуальное вознаграждение членов совета директоров и высших должностных лиц. Комитет по аудиту создан для управления рисками, контроля финансово-хозяйственной деятельности и оценки кандидатов в аудиторы общества. В 2007 году в состав комитета по кадрам и вознаграждениям входили Дмитрий Белик (председатель комитета), Сергей Лавров и Юрий Мостовой. Состав комитета по аудиту: Юрий Мостовой (председатель комитета), Азер Бадалов и Сергей Лавров.

Единоличный исполнительный орган компании – генеральный директор. Генеральный директор избирается советом директоров сроком на три года.

В состав «Армады» входят предприятия, осуществляющие деятельность в различных сегментах ИТ-рынка, включая разработку и внедрение ПО, оказание ИТ-услуг и производство компьютерного оборудования. Все эти компании являются центрами прибыли и осуществляют деятельность под собственными брендами.

В 2007 году в состав группы вошли «PM Expert», «Союзинформ» и «ЕТС». Все сделки по приобретению новых активов структурируются похожим образом. На начальном этапе приобретается контрольный пакет акций компании, как правило, составляющий от 51% до 55%. Далее заключается опционное соглашение на выкуп оставшихся акций в течение нескольких последующих лет. При этом цена выкупа зависит от результатов деятельности, которые приобретаемая компания демонстрирует, уже находясь в составе «Армады». Это является дополнительным стимулом для топ-менеджеров покупаемых компаний, которые в большинстве случаев, являются основными владельцами бизнеса.

Для успешной интеграции новых активов в структуру группы в «Армаде» созданы профильные комитеты, координирующие интеграционные процессы в сфере информационных технологий, продаж, маркетинга и работы с персоналом. В настоящее время в холдинге существуют единые финансовая и юридическая службы, а также департамент по приобретениям и департамент PR. В дальнейшем планируется создание единого департамента HR и административно-хозяйственного департамента.

### Права акционеров. Раскрытие информации

Акционером ОАО «Армада» может стать любое юридическое или физическое лицо, включая нерезидентов и миноритарных инвесторов. Все держатели акций компании имеют право присутствовать на общих собраниях акционеров и участвовать в голосовании. Уведомление акционеров о предстоящем собрании осуществляется не менее чем за 30 дней до даты его проведения, при этом повестка мероприятия, основные материалы и бюллетени для голосования размещаются на официальном сайте «Армады» в разделе «Корпоративные события». В соответствии с «Положением об общем собрании акционеров», лицо, владеющее в совокупности 2% и более голосующих акций компании, в праве вносить вопросы в повестку дня общего собрания акционеров, выдвигать кандидатов в совет директоров (наблюдательный совет) и ревизионную комиссию<sup>2</sup>, а также кандидатуру аудитора.

Акционеры ОАО «Армада» имеют право на регулярное и своевременное получение полной достоверной информации о деятельности компании. Правила раскрытия информации устанавливаются «Положением об информационной политике», утвержденным решением совета директоров от 12 марта 2007 года.

Политика информационной открытости, реализуемая компанией, предполагает:

- Размещение на официальном сайте ([www.armd.ru](http://www.armd.ru)) учредительных документов, ежеквартальных отчетов эмитента, списков аффилированных лиц, сведений о существенных фактах, в том числе затрагивающих финансово-хозяйственную деятельность общества и способных оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг
- Предоставление копий общедоступных документов по требованию заинтересованных лиц
- Своевременное уведомление акционеров о датах проведения корпоративных событий. Ознакомление акционеров с повесткой дня общего собрания акционеров и материалами к нему
- Раскрытие существенной информации в СМИ в соответствии с действующим законодательством
- Публикацию пресс-релизов о важнейших событиях в жизни компании
- Регулярное проведение встреч с аналитиками и акционерами, участие в инвестиционных конференциях и прочих мероприятиях

<sup>2</sup> Число кандидатов не может превышать количественный состав соответствующего органа, определенный уставом общества

## Совет директоров ОАО «Армада»

### **Белик Дмитрий Гельевич. Председатель совета директоров.**

Дмитрий Белик – один из трех основных акционеров ОАО «Армада». В 1993 году совместно с Германом Каплуном и Александром Моргульчиком основал информационное агентство РосБизнесКонсалтинг, где в настоящее время занимает пост заместителя председателя совета директоров по финансам. Дмитрий Белик имеет степень кандидата экономических наук (Российская Экономическая Академия) и является лауреатом ряда профессиональных наград, вручаемых лучшим финансовым директорам России. По состоянию на 31.12.2007 доля Дмитрия Белика в уставном капитале ОАО «Армада» составляла 3,19%.

### **Кузовкин Алексей Викторович. Заместитель председателя совета директоров. Генеральный директор ОАО «Армада».**

Работал в группе РБК с момента ее основания в 1993 году. В 2000 году занял пост вице-президента по информационным технологиям «РБК-Информационные технологии», а годом позже назначен на должность генерального директора компании «РБК СОФТ». С 2007 года является генеральным директором ОАО «Армада». Образование: Московский энергетический институт (кандидат экономических наук), программа MBA в Российской академии государственной службы. По состоянию на 31.12.2007 не имел доли в уставном капитале ОАО «Армада».

### **Мостовой Юрий Петрович. Член совета директоров.**

Имеет широкий опыт в инвестиционно-банковской сфере. В различное время работал в департаментах исследований долгового рынка в Lehman Brothers и Barclays Capital, занимал должность вице-президента Citibank (Нью-Йорк). Занимался привлечением инвестиций в Россию. С 1999 года возглавляет компанию Interval Global, разрабатывающую передовые системы управления инвестиционными портфелями. Также является членом совета директоров оператора наружной рекламы Gallery, в период с 2002 по 2005 годы был членом совета директоров РБК. Образование: Московский Авиационный Институт. По состоянию на 31.12.2007 не имел доли в уставном капитале ОАО «Армада».

### **Лавров Сергей Николаевич. Член совета директоров.**

С 2000 года и по настоящее время является заместителем генерального директора фонда «Бюро экономического анализа». Ранее работал в Аппарате Правительства Российской Федерации и в Институте экономических проблем переходного периода. В период с 1990 по 1997 год был генеральным директором компании АСКО – ТБС консалтинг, которая в настоящее время входит в состав холдинга «Армада». Образование: МГУ им. М.В. Ломоносова, экономический факультет. Профессор по специальности «Маркетинг и защита интеллектуальной собственности». По состоянию на 31.12.2007 не имел доли в уставном капитале ОАО «Армада».

## 9. СТРУКТУРА ГРУППЫ И КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ

### **Бадалов Азер Фаридович. Член совета директоров. Генеральный директор «Helios IT-Solutions».**

Основатель и генеральный директор компании «Helios IT-Solutions». Один из ведущих менеджеров и признанных экспертов ИТ-рынка, неоднократно входил в рейтинги топ-100 менеджеров ИТ-бизнеса России. Обладатель государственных наград за вклад в развитие информационных технологий. Образование: Московский инженерно-физический институт. По состоянию на 31.12.2007 не имел доли в уставном капитале ОАО «Армада».

### **Вознаграждение генеральному директору и членам совета директоров**

В 2007 году вознаграждение Алексея Кузовкина, генерального директора компании, от ОАО «Армада» составило 60 000 рублей. Вознаграждение членам совета директоров в 2007 году не выплачивалось.

В июле 2007 года комитет по вознаграждениям и кадрам и совет директоров «Армады» утвердили опционную программу для членов совета директоров и топ-менеджмента. Опционная программа призвана стать дополнительной мотивацией для ключевых сотрудников холдинга. Подробнее про опционную программу см. в главе «Акции компании».

# Приложения



# ПРИЛОЖЕНИЯ

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

### Основные риски

Инвестирование в акции компании сопряжено с целым рядом рисков, которые могут быть подразделены на внешние (глобальные экономические, политические, финансовые, правовые, рыночные) и внутренние (характерны для деятельности ОАО «Армада»).

**Глобальные экономические риски.** Кризис на мировых финансовых рынках не оказал существенного негативного влияния на развитие ИТ-отрасли в России. По данным IDC, совокупные ИТ-расходы в стране в 2007 году увеличились на 16%, при этом Министерство внешних связей и массовых коммуникаций прогнозирует 28% рост сектора в 2008 году. В своей деятельности ОАО «Армада» фокусируется на внутреннем рынке, что существенно снижает зависимость компании от мировой конъюнктуры. Тем не менее, у группы могут возникнуть сложности с привлечением заемных средств, что может внести определенные коррективы в реализацию M&A стратегии. В связи с тем, что потребности в финансировании оборотного капитала у «Армады» невелики, влияние данного фактора на операционную деятельность компании несущественно.

**Политические риски.** Прошедшие в марте 2008 года выборы президента России существенно снизили фактор политической неопределенности, гарантировав преемственность заданного политического курса. Таким образом, влияние данной группы рисков на бизнес компании минимально.

В настоящее время правительством провозглашен курс на поддержку отрасли высоких технологий, таким образом, уже в краткосрочной перспективе можно ожидать введение режима наибольшего благоприятствования для российских ИТ-компаний, что может позитивно сказаться на бизнесе «Армады».

**Правовые риски.** Существует риск вовлечения компании в судебные процессы по защите принадлежащих ей прав на интеллектуальную собственность. Данный риск минимизируется за счет защиты интеллектуальной собственности авторскими правами, правами на торговые знаки, законодательством об охране коммерческой тайны, политикой в отношении пользователей, лицензионными договорами и ограничениями по раскрытию информации.

В настоящее время компания не участвует ни в каких судебных процессах, которые, в случае вынесения решения не в ее пользу, могли бы иметь неблагоприятные последствия для ее деятельности или финансового положения. Для минимизации данных рисков, в компании существует штат высокопрофессиональных юристов. Также ОАО «Армада» сотрудничает с лучшими внешними консультантами в сфере российского и международного законодательства.

**Рыночные риски.** Недостаточный уровень зрелости отрасли в России по сравнению со странами Запада будет являться основным фактором, определяющим высокие темпы роста отечественного ИТ-рынка в среднесрочной перспективе. В настоящее время российский ИТ-рынок является одним из самых динамичных в мире. По оценкам аналитиков, в ближайшее время спады в отрасли маловероятны.

Существует возможность появления на рынке новых игроков, в том числе известных международных компаний. Кроме того, часть уже существующих локальных игроков в долгосрочной перспективе способна значительно повысить привлекательность своих услуг, что, в случае успеха конкурентов, может привести к снижению доходов и рентабельности ОАО «Армада». Компания минимизирует данный риск за счет повышения лояльности клиентской базы, благодаря повышению качества обслуживания, расширению спектра оказываемых услуг, а также постоянному контролю и повышению качества продукции.

**Финансовые риски.** Российский рынок является приоритетным для «Армады» в связи с чем большая доля выручки и затрат компании номинирована в рублях. Таким образом, колебание валютно-обменных курсов не сможет оказать существенного влияния на финансовые показатели группы.

Некоторые расходы «Армады», например, заработная плата работникам, чувствительны к повышению общего уровня цен в России. В такой ситуации, из-за сильной конкуренции компания, возможно, не сможет повысить цены на свою продукцию в достаточной степени, чтобы сохранить норму прибыли на прежнем уровне. Как следствие, инфляция может увеличить расходы компании и понизить нормы прибыли. Для минимизации этого риска группа заключает такие договоры с заказчиками, в которых стоимость работ на следующем этапе утверждается сторонами при завершении работ по текущему этапу, что позволяет учитывать изменение конъюнктуры рынка.

**Внутренние риски.** Риски, связанные с контрагентами (или риски неуплаты по контрактам) минимизируются за счет диверсификации клиентской базы компании. В настоящее время вклад каждого отдельного заказчика в совокупную годовую выручку компании не превышает 10%, при этом с каждым из клиентов, как правило, заключен целый ряд соглашений на поставку различных продуктов и услуг. В этой связи дефолт по отдельному контракту не приведет к существенному ухудшению финансового состояния группы.

«Армада» активно расширяет свой бизнес за счет новых приобретений, в связи с чем возникает риск интеграции новых активов в группу. С целью снижения данного риска, в компании создан профильный комитет по интеграции. Кроме того, стратегия «Армады» не предполагает покупку компаний-конкурентов, что также облегчает консолидацию покупок.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2.

### **Информация о совершенных сделках: крупные сделки и сделки с заинтересованностью**

В 2007 году были совершены следующие сделки, одобренные общим собранием акционеров ОАО «Армада» как крупные:

1. Приобретение обществом у ЗАО «РБК-Инжиниринг» доли в уставном капитале ООО «Гелиос Компьютер» на сумму 1 180 548 (один миллион сто восемьдесят тысяч пятьсот сорок восемь) рублей, что составляет 51% уставного капитала ООО «Гелиос Компьютер». (Протокол №5 заседания внеочередного собрания акционеров ОАО «Армада» от 13 марта 2007 года).
2. Приобретение обществом у ЗАО «РБК-ХОЛДИНГ» обыкновенных именных акций ЗАО «РБК-Инжиниринг» в количестве 990 (девятьсот девяносто) штук на сумму 6 085 039 (шесть миллионов восемьдесят пять тысяч тридцать девять) рублей 62 копейки. (Протокол №5 заседания внеочередного собрания акционеров ОАО «Армада» от 13 марта 2007 года).
3. Приобретение обществом у ООО «РБК-ЦЕНТР» обыкновенных именных акций ЗАО «РБК-Инжиниринг» в количестве 10 (десять) штук на сумму 61 465 (шестьдесят одна тысяча четыреста шестьдесят пять) рублей 05 копеек. (Протокол №5 заседания внеочередного собрания акционеров ОАО «Армада» от 13 марта 2007 года).

Сделки, признаваемые законодательством как сделки с заинтересованностью, в отчетном периоде не совершались.

# **КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ОАО «АРМАДА»,**

**ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ  
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

**(ПРИЛОЖЕНИЕ 3.)**

# СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Заключение независимых аудиторов .....	50
Консолидированный отчет о прибылях и убытках .....	52
Консолидированный бухгалтерский баланс .....	53
Консолидированный отчет о движении денежных средств .....	54
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала .....	56
Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности .....	58

## **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.



# ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

## СОВЕТУ ДИРЕКТОРОВ ОАО «АРМАДА»

### ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО КОМБИНИРОВАННОЙ И КОНСО- ЛИДИРОВАННОЙ 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 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

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА 2007 ГОД

	Примечание	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
<b>Выручка</b>	<b>6</b>	<b>3,26</b>	<b>133</b>
Себестоимость продаж	7	(2,468)	(101)
<b>Валовая прибыль</b>		<b>801</b>	<b>32</b>
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>		<b>406</b>	<b>16</b>
(Расход)/ доход по налогу на прибыль	13	(77)	(3)
<b>Прибыль за год</b>		<b>329</b>	<b>13</b>
Причитающаяся:			
Акционерам Компании		275	11
Миноритарным акционерам		54	2

Базовая и разводненная прибыль на акцию	24	Руб.	Долл. США*
Базовая прибыль на акцию		26.61	1.08
Разводненная прибыль на акцию		25.61	1.04

Генеральный Директор    А.В. Кузовкин

Главный бухгалтер        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.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

	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>		<b>2,782</b>	<b>113</b>
<b>СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Собственный капитал</b>		<b>22</b>	
Акционерный капитал		12	-
Добавочный капитал		742	30
Собственные акции		1)	-
Резерв переоценки валюты		(11)	-
Нераспределённая прибыль		575	23
<b>Итого собственного капитала акционеров Компании</b>		<b>1,317</b>	<b>53</b>
Доля миноритарных акционеров		210	9
<b>Итого собственного капитала</b>		<b>1,527</b>	<b>62</b>
<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>		<b>1,255</b>	<b>51</b>
<b>Всего собственного капитала и обязательств</b>		<b>2,782</b>	<b>113</b>

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.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА 2007 ГОД

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>		
<b>Прибыль за период</b>	<b>329</b>	<b>13</b>
Корректировки:		
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>

	2007 млн. руб.	2007 млн. долл. США*
<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.

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЁТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА ЗА 2007

млн. руб.	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании							Доля меньшин- ства	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссион- ный доход	Собственные акции	Резерв нако- пленных курсо- вых разниц	Нерапреде- лённая при- быль	Всего			
Остаток на 1 января 2007	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)	
Остаток на 31 декабря 2007	12	742	(1)	(11)	575	1,317	210	1,527	

	Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании						Доля меньшин- ства	Итого капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные акции	Резерв нако- пленных кур- совых разниц	Нераспре- делённая при- быль	Всего		
млн. долл. США*								
Остаток на 1 января 2007	-	-	-	-	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 (при- мечание 5)	-	-	-	-	-	6	6	-
Выпуск акций	-	30	-	-	-	30	-	30
Выданные опционы	-	-	-	-	-	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	-	-	-	-	-	-	-
Расчёты с акционерами (примечание 31)	-	-	-	(9)	(9)	-	(9)	-
Остаток на 31 декабря 2007	-	30	-	-	23	53	9	62

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).

# ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗА- КОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

## 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 эф-

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

фективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

## 2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

### а) 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.

### б) 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.

### в) 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).

### г) 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.

### е) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО, руководство использовало профессиональные

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

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;
- Примечание 26 – опционы на акции;
- Примечание 27(e) – 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(a) - 3(p). 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

##### 1) 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

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

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.

## **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 нерезализованной прибыли или расходов, возникающих в результате данных операций. Нерезализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нерезализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего актива.

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

#### **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, 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 капита-

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

ла. 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.

## **с) Финансовые инструменты**

### **I) Непроизводные финансовые инструменты**

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

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

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).

### **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 (расчитываемой 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

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

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 признаются непосредственно в капитале. При выбытии финансовых активов, имеющихся в наличии для торговли, накопленные прибыли и убытки в капитале переносятся в отчет о прибылях и убытках.

#### **V) Прочие**

Прочие непроизводные инструменты отражаются по амортизированной стоимости (расчитываемой 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.

### **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,

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

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.

### 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, эф-

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

фektivность 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 части 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

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

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 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.

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

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.

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

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

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

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

### ii) Нефинансовые активы

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

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость

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

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.

## **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 потребуются отток экономических выгод для урегулирования данного обязательства. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

## **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, связан-

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

ные 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.

### к) 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.

### л) Расход по налогу на прибыль

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

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

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.

### **т) 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.

### **п) Прочие расходы**

#### **л) 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.

### **о) Сегментная отчетность**

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

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

#### **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.

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)	-
Итого сегментная выручка	1,334	1,569	629	(263)	3,269
Результат сегмента	389	165	247	-	801
Расходы, не распределенные между сегментами					(405)
Доход от операционной деятельности					396
Финансовые доходы/ (расходы)					10
Налог на прибыль					(77)
Прибыль за год					329
Активы сегмента	975	483	867	(150)	2,175
Активы, не распределенные между сегментами					607
Итого активы					2,782
Обязательства сегмента	589	310	197	(141)	955
Обязательства, не распределенные между сегментами					300
Итого обязательства					1,255
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, ис-ключенные при консолидации	Консолидированные данные
Выручка от продаж внешним покупателям	45	62	26		133
Выручка от продаж между сегментами	9	2	-	(11)	-
Итого сегментная выручка	54	64	26	(11)	133
Результат сегмента	15	7	10	-	32
Расходы, не распределенные между сегментами					(16)
Доход от операционной деятельности					16
Финансовые доходы/ (расходы)					-
Налог на прибыль					(3)
Прибыль за год					13
Активы сегмента	41	20	35	(6)	90
Активы, не распределенные между сегментами					23
Итого активы					113
Обязательства сегмента	23	13	8	(6)	38
Обязательства, не распределенные между сегментами					13
Итого обязательства					51
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
	<b>416</b>	<b>17</b>	

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

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

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

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.

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

### в) 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 Ап-прейзалс 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
	<b>56</b>	<b>2</b>	

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

### с) Учреждение и увеличение доли в ЗАО «ПМ Эксперт»

В августе 2007 года Группа приняла участие в создании и учреждении ЗАО «ПМ Эксперт» (25.01%). Затем (в августе 2007 года) Группа выкупила еще 25% акций. По условиям договора Сделка 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 Ап-прейзалс» 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
	<b>94</b>	<b>4</b>	

### д) 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.

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

## 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
	<b>3,269</b>	<b>133</b>

## 7. СЕБЕСТОИМОСТЬ

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Стоимость реализованных товаров	(1,140)	(47)
Услуги подрядчиков и субподрядчиков	(504)	(21)
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)	-
	<b>(2,468)</b>	<b>(101)</b>

## 8. КОММЕРЧЕСКИЕ РАСХОДЫ

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

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

## 9. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/ (РАСХОДЫ)

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

## 10. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
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)
	<b>(226)</b>	<b>(9)</b>

## 11. ЗАТРАТЫ НА ПЕРСОНАЛ

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

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

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

## 13. РАСХОД ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ

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

Применимая ставка налога на прибыль для Группы составляет 24%. Дочерние предприятия Группы уплачивают налог на прибыль в соответствии с правовой юрисдикцией места регистрации. Доход, полученный предприятиями, зарегистрированными на Британских Виргинских островах и в Гонконге, не подлежит обложению налогом на прибыль (примечание 28(с)).

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

Выверка с эффективной ставкой налога:

	2007		2007	
	млн. руб.	%	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)
	<b>(77)</b>	<b>(19)</b>	<b>(3)</b>	<b>(19)</b>

## 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
Поступления в рамках сделок по объединению бизнеса (примечание 5)	-	6	4	-	10
Выбытия	(2)	(1)	(2)	-	(5)
Остаток на 31 декабря 2007	80	49	13	1	143
<b>Амортизация</b>					
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	(36)	(13)	(3)	(1)	(53)
<b>Чистая балансовая стоимость</b>					
На 1 января 2007	34	6	1	-	41
На 31 декабря 2007	44	36	10	-	90

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

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

### 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.

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

## 15. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

млн. руб.	Про- граммное обеспече- ние	Веб- сайты	Лицензии	Капита- лизиро- ванные расходы на раз- работки	Бренды	Гудвилл	Кли- ентская 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*	Про- граммное обеспече- ние	Веб- сайты	Лицензии	Капита- лизиро- ванные расходы на раз- работки	Бренды	Гудвилл	Кли- ентская база	ИТОГО
<b>Первоначальная стоимость</b>								
Остаток на 1 января 2007	1	-	-	5	-	3	1	10
Поступления	-	-	-	4	-	-	-	4
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

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

### 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 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.

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

## 16. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

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

## 17. ПРОЧИЕ ИНВЕСТИЦИИ

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

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
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)	6	1	(145)	(16)	(139)	(15)

\* 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*	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)	-	-	(5)	-	(6)	-

#### б) 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
	<b>(15)</b>	<b>12</b>	<b>(136)</b>	<b>(139)</b>

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	-	-	-	-
	-	-	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>

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

## 19. ЗАПАСЫ

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
Товары для перепродажи	185	7
Незавершенное производство	14	1
Материалы	3	-
	<b>202</b>	<b>8</b>

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
	<b>460</b>	<b>19</b>
Резерв по сомнительным долгам	(7)	-
	<b>453</b>	<b>19</b>

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	572	23

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

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

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

## 22. КАПИТАЛ

### а) 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	-

### б) 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\*.

### с) Собственные акции

На отчетную дату Группа владела 500,000 собственных акций.

### д) 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\*.

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

## 23. ЗАЙМЫ

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

### а) 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.

## 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:

В тысячах акций	2007
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	10,333

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:

В тысячах акций	2007
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	10,739

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

## 25. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2007	2007
	млн. руб.	млн. долл. США*
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	-
	<b>956</b>	<b>38</b>

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

## 26. ОПЦИОНЫ НА АКЦИИ

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

В июле 2007 года компенсационный комитет Группы принял решение учредить отдельную опционную программу для членов Совета директоров и высшего руководства Группы.

Согласно данной программе, члены Совета директоров получили возможность в течение трехлетнего периода (с 1 августа 2007 по 31 июля 2010 года) работы в Совете директоров 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.

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

- 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.

### в) 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.

### а) Кредитный риск

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

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

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
Оборотные активы	1,591	64
Инвестиции, удерживаемые для торговли	553	22
Финансовые инструменты, удерживаемые до погашения	22	1
Предоставленные займы	31	1

\* 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 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	Резерв
	2007	2007
Не просроченная	233	-
Просроченная 0-180 дней	2	-
Просроченная 180-365 дней	2	-
Более года	7	(7)
	<b>244</b>	<b>(7)</b>

млн. долл. США*	Общая балансовая стоимость	Резерв
	2007	2007
Не просроченная	9	-
Просроченная 0-180 дней	-	-
Просроченная 180-365 дней	-	-
Более года	-	-
	<b>9</b>	<b>-</b>

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)	-

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.

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

### в) 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)
	<b>(24)</b>	<b>(1)</b>

### с) Валютный риск

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

млн. руб.	В 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	-
Итого активы	893	698	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(728)	(186)	(5)
Кредиты и займы	(30)	(25)	-

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

<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(41)	-	-
Итого обязательства	(799)	(211)	(5)
	<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	-
Итого активы	36	28	-
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(28)	(8)	-
Кредиты и займы	(1)	(1)	-
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(2)	-	-
Итого обязательства	(31)	(9)	-
	<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
	31/12/2007	31/12/2007
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).

#### д) 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 взаимозачетах:

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
Итого обязательства			16	22	2	-	-	-	-	40

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
Итого обязательства			388	586	41	-	-	-	-	1,015

\* 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)
Оборотные активы							
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)		
Влияние финансовых активов до налога на прибыль		12	(12)	69	(69)	55	(55)
Налог на прибыль (24%)		(3)	3	(17)	17	(13)	13
Влияние финансовых активов после налогов		9	(9)	52	(52)	42	(42)
Краткосрочные обязательства							
Кредиторская и прочая задолженность	(919)			(19)	19		
Кредиты и займы	(55)	(1)	1	(3)	3		
Долгосрочные обязательства							
Отложенное обязательство по приобретению дочерней компании	(41)	(1)	1				
Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль		(2)	2	(22)	22	-	-
Налог на прибыль (24%)		-	-	5	(5)	-	-
Влияние финансовых обязательств после налогов		(2)	2	(17)	17	-	-
Итого увеличение/ (уменьшение)		7	(7)	35	(35)	42	(42)

\* Соответствующие показатели в долларах США представлены исключительно в справочных целях и не являются частью проаудированной финансовой отчетности – обратитесь к примечанию2(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	-	-	-	-	-	-
Влияние финансовых активов до налога на прибыль		-	-	3	(3)	2	(2)
Налог на прибыль (24%)		-	-	(1)	1	-	-
Влияние финансовых активов после налогов		-	-	2	(2)	2	(2)
<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)	-	-	-	-	-	-
Влияние финансовых обязательств до налога на прибыль		-	-	(1)	1	-	-
Налог на прибыль (24%)		-	-	-	-	-	-
Влияние финансовых обязательств после налогов		-	-	(1)	1	-	-
Итого увеличение/ (уменьшение)		-	-	1	(1)	2	(2)

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

### **е) Справедливая стоимость**

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

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

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

### **а) Страхование**

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

### **б) Судебные иски**

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

### **с) Условные обязательства налогового характера**

Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

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

Группа 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

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

## а) Контроль

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

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

## б) 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).

## с) Операции с прочими связанными сторонами

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

	Объем сделки, млн. руб.	Сальдо на конец года, млн. руб.	Объем 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	-	-	-

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

	Объем сделки, млн. руб.	Сальдо на конец года, млн. руб.	Объем сделки, млн. долл. США*	Сальдо на конец года, млн. долл. США*
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.

## 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 примечанию2(d).

## **Справочная информация**

### **Почтовый адрес**

Россия, 119334, г. Москва, 5-ый Донской проезд, д. 15, стр. 6  
Тел.: +7 (495) 797-6020

### **Информация для инвесторов**

Для получения дополнительной информации просим связываться с Екатериной Семеновой, специалистом по связям с инвесторами ОАО «Армада», по электронной почте [ig@armd.ru](mailto:ig@armd.ru) или телефону +7 (495) 363-1111

### **Акции компании**

Акции ОАО «Армада» котируются на РТС и ММВБ под общим тикером ARMD

### **Регистратор**

ЗАО «ИРКОЛ»  
Россия, 107078, Москва, Боярский пер. 3/4, стр. 1  
Тел.: +7 (495) 632-90-90  
Факс: +7 (495) 608-51-20

### **Аудитор**

ЗАО «ЭНПИ Консалт»  
Россия, 115191, Москва, Духовской пер., д. 14  
Тел.: +7 (495) 952-10-41  
Факс: +7 (495) 954-31-80

