

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

**Консолидированная
финансовая отчетность**
Годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и
2007 годов

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	1
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ	
Консолидированные балансы	2
Консолидированные отчеты о прибылях и убытках	3
Консолидированные отчеты о движении денежных средств	4-6
Консолидированные отчеты об изменениях акционерного капитала	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-50

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

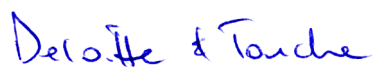
Акционерам ОАО «Система-Галс»

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных балансов ОАО «Система-Галс» и его дочерних предприятий (далее совместно именуемые – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов и соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменениях в акционерном капитале за годы, закончившиеся на эти даты. Ответственность за подготовку и достоверность финансовой отчетности несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основании проведенного аудита.

Наши аудиторские проверки проводились в соответствии с Общепринятыми стандартами аудита США. В соответствии с этими стандартами аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Соответственно, мы не выражаем такого мнения. Аудит также включает в себя проверку на выборочной основе документальных подтверждений числовых показателей и пояснений к бухгалтерской отчетности, оценку используемых принципов бухгалтерского учета и значительных допущений, сделанных руководством при подготовке финансовой отчетности, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы считаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для выражения мнения о данной отчетности.

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных аспектах, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся на эти даты, в соответствии с общепринятыми стандартами бухгалтерского учета США.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о том, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Как указано в Примечании 1 к финансовой отчетности, наличие повторяющихся убытков от основной деятельности и прочие факторы вызывают существенные сомнения в способности Группы продолжать свою деятельность в будущем. Планы руководства в отношении данных вопросов также раскрываются в Примечании 1 к финансовой отчетности. Данная финансовая отчетность не содержит корректировок, которые могли бы быть включены в нее с учетом этой неопределенности.



30 апреля 2009 года
Россия, Москва

Название «Делойт» относится к «Делойт Туш Томацу», объединению фирм, являющихся отдельными и независимыми юридическими лицами, созданному в соответствии с законодательством Швейцарии (Swiss Verein). Подробная информация о юридической структуре «Делойт Туш Томацу» и фирм, входящих в это объединение, представлена в разделе www.deloitte.com/about

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ БАЛАНСЫ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США)

	Примечания	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	4	58,328	37,538
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	5	127,123	207,073
Прочая дебиторская задолженность, нетто	7	32,106	31,740
Депозиты, займы выданные и вложения в долговые ценные бумаги и акции	8	62,787	129,021
Активы по прекращенной деятельности	3	-	22,533
Налоги к возмещению	6	75,986	55,672
Затраты и ожидаемая прибыль, превышающие выставленные счета по незавершенным договорам	9	192,824	119,040
ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ, НЕТТО			
Инвестиции в девелоперские проекты	10	866,131	856,883
Недвижимость, приносящая доход, нетто	10	345,179	155,736
Итого		1,211,310	1,012,619
Административные здания, машины и оборудование, нетто	11	11,185	9,828
Права на строительство и прочие нематериальные активы, нетто	12	29,674	33,191
Инвестиции в зависимые и совместные предприятия	13	78,119	48,955
Расходы на выпуск долговых обязательств за вычетом накопленной амортизации	17	1,680	36,866
Отложенные налоговые требования	22	14,620	11,014
ИТОГО АКТИВЫ		1,895,742	1,755,090
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ			
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Задолженность перед поставщиками и субподрядчиками	14	84,960	57,546
Выставленные счета, превышающие затраты и ожидаемую прибыль по незавершенным договорам	15	14,387	31,664
Начисленные расходы и прочие обязательства	16	83,537	62,551
Налоги к уплате		16,263	10,824
Займы полученные и векселя выданные	17	1,466,387	977,837
Отложенные налоговые обязательства	22	38,256	32,324
Обязательства по прекращенной деятельности	3	-	6,337
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1,703,790	1,179,083
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	25	-	-
ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ДОЧЕРНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ		34,024	27,060
АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ			
Уставный капитал		20,492	20,492
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(1,600)	(1,576)
Добавочный капитал		527,280	529,910
Накопленные расходы, относимые напрямую на уменьшение акционерного капитала		(12,446)	-
(Непокрытый убыток) / нераспределенная прибыль		(375,798)	121
ИТОГО АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	18	157,928	548,947
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ		1,895,742	1,755,090

* – Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, отражает корректировки, сделанные с целью представления прекращенной деятельности (Примечание 3).

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ

(в тысячах долларов США, за исключением количества акций и прибыли на акцию)

	Примечания	2008	2007*
ВЫРУЧКА		361,957	423,645
ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ	21	(486,429)	(391,040)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(124,472)	32,605
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ/(РАСХОДЫ):			
Прочие расходы, нетто		(10,421)	(1,597)
Процентный доход		12,026	14,162
Процентный расход		(82,722)	(12,695)
(Убыток)/прибыль от курсовых разниц		(138,410)	15,158
Доля в (убытках)/прибыли зависимых и совместных предприятий		(11,446)	214
Прибыль от продажи дочернего предприятия		1,012	113
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДО НАЛОГА НА ПРИБЫЛЬ И ВЫЧЕТА ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ		(354,433)	47,960
Расход по налогу на прибыль	22	(15,257)	(11,449)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ДО ВЫЧЕТА ДОЛИ МИНОРИТАРНЫХ АКЦИОНЕРОВ		(369,690)	36,511
Доля миноритарных акционеров		(6,485)	(6,158)
(УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ ОТ ПРОДОЛЖАЮЩЕЙСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		(376,175)	30,353
Прибыль от прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль в размере 1,382 тыс. долл. США и 4,767 тыс. долл. США, соответственно, и доли миноритарных акционеров в размере 1,741 тыс. долл. США и 7,634 тыс. долл. США, соответственно	3	1,803	4,328
Убыток от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности, за вычетом налога на прибыль в размере 513 тыс. долл. США	3	(6,725)	-
ЧИСТЫЙ (УБЫТОК)/ПРИБЫЛЬ		(381,097)	34,681
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении:			
Базовое и разводненное		10,377,318	10,200,006
(Убыток) /прибыль на одну акцию, базовая и разводненная, долл. США			
(Убыток)/прибыль от продолжающейся деятельности		(36.25)	2.98
(Убыток)/прибыль по прекращенной деятельности		(0.47)	0.42
Чистый (убыток)/прибыль		(36.72)	3.40

* – Сравнительная информация за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, отражает корректировки, сделанные с целью представления прекращенной деятельности (Примечание 3).

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США)

	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Чистый (убыток)/прибыль	(381,097)	34,681
Корректировки для приведения чистой прибыли к чистым денежным средствам, использованным в основной деятельности:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов (Прибыль)/убыток от выбытия объектов основных средств	23,980 (219)	14,873 47
Доля миноритарных акционеров в прибылях и убытках дочерних предприятий	6,485	13,793
Убыток от выбытия активов, относящихся к прекращенной деятельности	6,725	-
Прибыль от прекращенной деятельности	(1,803)	-
Прибыль от продажи долей в дочерних и зависимых предприятиях	(1,012)	(113)
Прибыль от продажи инвестиций в недвижимость	(20,530)	(157,989)
Вознаграждение сотрудников в форме акций	(422)	99,807
Эффект отложенного налога на прибыль	(2,318)	(194)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	42,832	-
Резерв на потери по договорам на строительство	25,389	-
Прибыль/(убыток) от курсовых разниц по займам полученным и векселям выданным	147,810	(7,796)
Прибыль от продажи краткосрочных инвестиций	-	(4,809)
Амортизация затрат по выпуску долговых обязательств	32,882	3,134
Обесценение инвестиций в недвижимость	41,838	-
Обесценение инвестиций в зависимые и совместные предприятия	4,878	-
Обесценение затрат и ожидаемой прибыли, превышающих выставленные счета, по незавершенным договорам	4,408	-
Убыток от участия в зависимых предприятиях	11,446	(214)
Изменения в операционных активах и обязательствах		
Увеличение дебиторской задолженности по основной деятельности	5,607	(52,980)
Увеличение прочей дебиторской задолженности	(16,098)	(23,499)
Увеличение налогов к возмещению	(37,280)	(18,026)
Увеличение затрат и ожидаемой прибыли, превышающих выставленные счета/уменьшение выставленных счетов, превышающих затраты и ожидаемую прибыль по незавершенным договорам	(151,921)	(113,733)
Увеличение задолженности перед поставщиками и субподрядчиками	69,182	11,088
Увеличение начисленных расходов и прочих обязательств	14,005	31,082
Увеличение налогов к уплате	7,585	9,506
Итого чистые денежные средства, использованные в основной деятельности	(167,648)	(161,342)

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ
(в тысячах долларов США)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ		
ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Инвестиции в недвижимость	(518,459)	(713,416)
Поступления от продажи недвижимости	123,645	68,254
Поступления от выбытия основных средств	1,537	-
Приобретение основных средств и нематериальных активов	(6,191)	(8,672)
Предоставленные займы и приобретение векселей	(9,450)	(189,628)
Поступления от погашения предоставленных займов и векселей	49,308	143,597
Открытие краткосрочных депозитов	(11,238)	(50,000)
Поступления от погашения краткосрочных депозитов	21,874	146,896
Открытие долгосрочных депозитов	(11,229)	-
Приобретение акций зависимых предприятий	(1,338)	(2,737)
Поступления от продажи дочернего предприятия, за вычетом выбывших денежных средств	(6,746)	(362)
Поступления от продажи акций зависимых предприятий	3,490	25
Итого чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности	<u>(364,797)</u>	<u>(606,043)</u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Выкуп собственных акций	(2,232)	(2,781)
Погашение основной суммы долгосрочных кредитов и займов	(138,651)	(10,226)
Поступления от долгосрочных кредитов и займов	386,621	729,201
Затраты по выпуску долговых обязательств	-	(40,000)
Погашение основной суммы краткосрочных кредитов и займов	(67,305)	(438,609)
Поступления от краткосрочных кредитов и займов	370,083	294,884
Вклад в акционерный капитал, полученный от АФК «Система»	5,177	27,500
Распределение денежных средств в пользу АФК «Система»	-	(5,658)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам дочерних предприятий	(986)	(4,655)
	<u>552,707</u>	<u>549,656</u>
Итого чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности	552,707	549,656
Влияние пересчета валют на денежные средства и их эквиваленты	(7,333)	1,175
ЧИСТОЕ УВЕЛИЧЕНИЕ/(УМЕНЬШЕНИЕ) ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ	<u>12,930</u>	<u>(216,554)</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на начало года	<u>45,398⁽¹⁾</u>	<u>261,952</u>
ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, на конец года	<u>58,328</u>	<u>45,398⁽¹⁾</u>
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ:		
Уплаченный налог на прибыль	16,604	13,423
Уплаченные проценты, за вычетом капитализированных	89,764	38,109
НЕДЕНЕЖНЫЕ ИНВЕСТИЦИОННЫЕ И ФИНАНСОВЫЕ ОПЕРАЦИИ:		
Кредиторская задолженность по капитальным вложениям	4,448	14,811
Кредиторская задолженность, относящаяся к приобретению акций зависимых предприятий	12,368	15,267

⁽¹⁾ – Включая денежные средства и их эквиваленты выбывших в текущем году ПСО «Система-Галс» и Организатор – предприятий, входивших в сегмент управления проектами и строительством. По состоянию на 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты этих двух предприятий составили 7,860 тыс. долл. США.

Кроме того, неденежные инвестиционные и финансовые операции за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, включали программу премиальных выплат в виде акций и опционов на акции, как описано в Примечании 27.

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

КОНСОЛИДИРОВАННЫЕ ОТЧЕТЫ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В АКЦИОНЕРНОМ КАПИТАЛЕ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США)

	Уставный капитал		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Добавочный капитал	Накоплен- ный прочий совокупный расход	Нераспре- деленная прибыль/ (непокрытый убыток)	Итого
	Акции	Сумма	Акции	Сумма				
Сальдо на 1 января 2007 года	11,217,094	20,492	(1,222,663)	(2,322)	430,126	-	(54,550)	393,746
Эффект первого применения стандарта FIN 48	-	-	-	-	-	-	(2,171)	(2,171)
Выплаты вознаграждения в форме акций (Примечание 27)	-	-	403,815	767	99,040	-	-	99,807
Выкуп собственных акций	-	-	(11,217)	(21)	(2,760)	-	-	(2,781)
Возмещение расходов на первичное публичное размещение акций, за вычетом налогов	-	-	-	-	3,504	-	-	3,504
Вклад в акционерный капитал от АФК «Система» (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	22,161	22,161
Чистая прибыль	-	-	-	-	-	-	34,681	34,681
Сальдо на 31 декабря 2007 года	11,217,094	20,492	(830,065)	(1,576)	529,910	-	121	548,947
Эффект вознаграждения, определяемого на основе рыночной стоимости акций (Примечание 27)	-	-	-	-	(422)	-	-	(422)
Выкуп собственных акций	-	-	(11,217)	(24)	(2,208)	-	-	(2,232)
Эффект изменения функциональной валюты, после вычета налога на прибыль в размере 2,023 тыс. долл. США и доли миноритарных акционеров в размере 6,067 тыс. долл. США	-	-	-	-	-	59,730	-	59,730
Эффект пересчета из функциональной валюты в валюту отчетности (эффект налога на прибыль отсутствует)	-	-	-	-	-	(72,176)	-	(72,176)
Вклад в акционерный капитал от АФК «Система» (Примечание 19)	-	-	-	-	-	-	5,178	5,178
Чистый убыток	-	-	-	-	-	-	(381,097)	(381,097)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	11,217,094	20,492	(841,282)	(1,600)	527,280	(12,446)	(375,798)	157,928

См. Примечания к консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

1. ОПИСАНИЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО «Система-Галс» и его дочерние предприятия (далее «Группа») осуществляют деятельность в сфере девелопмента объектов недвижимости, управления имуществом и эксплуатации объектов недвижимости, преимущественно элитной офисной недвижимости класса «А» и «Б» на территории Москвы, торговых центров, элитного жилья, коттеджей, многоквартирных домов, а также объектов инфраструктуры. Группа получает доходы главным образом от:

1. продажи завершенных проектов по строительству коммерческих и жилых объектов, а также прав на землю;
2. сдачи в аренду завершенных объектов строительства, учитываемых в качестве инвестиций в недвижимость; и
3. услуг по эксплуатации объектов недвижимости.

Основная деятельность Группы осуществляется на территории Российской Федерации (далее – «РФ») и СНГ, главным образом в Москве, Московской области, Нижегородской области, Сочи, Киеве и Санкт-Петербурге. Большая часть предприятий, входящих в Группу, зарегистрированы на территории стран СНГ.

В 2008 году деятельность Группы подверглась существенному влиянию мирового экономического кризиса. В конце 2008 года рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира, включая экономику Российской Федерации, характеризовались значительной волатильностью. Это привело к тому, что ряд крупнейших глобальных финансовых учреждений объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. В странах, где Группа осуществляет деятельность, экономический кризис привел к сокращению потребительских расходов, уменьшению рыночной стоимости недвижимости и спроса на нее, увеличению безработицы и снижению доступности источников финансирования. Кроме того, в конце 2008 года произошло серьезное обесценение рубля по отношению к доллару США, который является валютой существенных заимствований Группы. Обесценение рубля привело к признанию убытка от курсовых разниц в размере 138,410 тыс. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела непокрытый убыток в размере 375,798 тыс. долл. США и признала убыток в размере 381,097 тыс. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. Кроме того, Группа имеет отток денежных средств и осуществила значительные финансовые вложения в недвижимость. Это привело к увеличению задолженности Группы на 488,550 тыс. долл. США за год, закончившийся 31 декабря 2008 года. В следующем году Группа должна погасить задолженность в сумме 414,179 тыс. долл. США, существенная часть которой приходится на займы, полученные от Альфа-Банка, Райффайзенбанка и дочерних предприятий АФК «Система», в размере 90,001 тыс. долл. США, 34,036 тыс. долл. США и 301,585 тыс. долл. США, соответственно.

Факторы, упомянутые выше, и способность Группы завершить проекты, в настоящий момент находящиеся на стадии разработки, а также финансировать свои контрактные обязательства/обязательства по договорам соинвестирования, требуют наличия значительных сумм капитала и денежных средств. Ниже приводится описание рассмотрения этого вопроса руководством.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Руководство Группы произвело оценку своих стратегических и операционных намерений, будущей прибыльности своей деятельности исходя из текущей конъюнктуры рынка, своих потребностей в денежных средствах, способности получить доступ к финансированию и стоимости такого финансирования. На основании проведенной оценки руководство предприняло следующие действия:

- руководство провело анализ своего текущего портфеля проектов, выделило как приоритетные те проекты, которые являются более стратегическими для Группы, и приостановило прочую деятельность с целью сокращения потребностей в денежных средствах;
- в декабре 2008 года Совет директоров Системы-Галс утвердил программу сокращения затрат. Целью данной программы является сокращение коммерческих, общехозяйственных и административных расходов почти на 50%. Программа включает сокращение обслуживающего персонала, рационализацию потребности Группы в служебных помещениях и приостановку расходования средств на проекты в области информационных технологий и модернизацию офиса, а также на другие инициативы;
- в ноябре 2008 года Группа модифицировала условия договора займа, заключенного с ВТБ, в результате чего заемные средства в размере 700,000 тыс. долл. США были конвертированы в рубли, что снизило подверженность Группы риску изменения курса доллара США по отношению к рублю;
- после завершения отчетного периода в связи с продажей АФК «Система» части своей доли в Группе банку ВТБ, задолженность Группы перед ВТБ должна быть реструктурирована;
- после завершения отчетного периода Группой было выпущено 5 млн. облигаций номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая. Ставка купона по облигациям серии 1 составляет 15%, по облигациям серии 2 – 12%. Срок погашения облигаций обеих серий наступает в 2014 году. Денежные средства, полученные в результате выпуска облигаций, были направлены на погашение текущей задолженности Группы.

Руководство полагает, что в результате предпринятых действий, инициативы по сокращению затрат и описанных выше текущих прогнозов, у Группы будет достаточно ликвидности для погашения обязательств и финансирования деятельности, что позволит ей продолжить деятельность в следующем году.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность. Консолидированная финансовая отчетность не содержит корректировок, относящихся к возмещаемости отраженных активов и их классификации и классификации обязательств, которые могли бы потребоваться, если бы Группа не могла продолжать свою деятельность.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы представления отчетности – Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Общепринятыми стандартами бухгалтерского учета Соединенных Штатов Америки (далее – «ГААП США»). Предприятия Группы ведут бухгалтерский учет и составляют обязательную финансовую отчетность в российских рублях, долларах США, евро и украинских гривнах в соответствии с требованиями законодательства по бухгалтерскому учету и налогообложению стран, где располагаются компании. Прилагаемая финансовая отчетность отличается от обязательной финансовой отчетности, составленной по российским стандартам, тем, что она включает корректировки, необходимые для отражения финансового положения, результатов деятельности и движения денежных средств в соответствии с требованиями ГААП США.

Принципы консолидации – Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность АФК «Система» и предприятий, которые она контролирует или в отношении которых является основным бенефициаром. Контроль определяется исходя из процента голосующих акций. Основным бенефициаром для предприятий с переменной долей участия Группа считается в момент принятия Группой основной части убытков предприятий и/или получения основной части прибыли предприятий с переменной долей участия.

Доля собственности Системы-Галс и процент голосующих акций в основных дочерних предприятиях, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

Предприятия	Доля собственности и процент голосующих акций	
	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Кунцево-Инвест	100%	100%
Система-Галс Северо-Запад	76%	76%
ИРТ	100%	100%
ТРК Казань	100%	100%
Мосдачтрест	58%	57%
Ландшафт-2	100%	100%
Организатор	-	51%
ПСО Система-Галс	-	51%
Галс-Строй	100%	100%
Сити-Галс	100%	100%
Большой Сити	100%	100%
Ялтинский рыбокомбинат	98%	98%
РТИ-Эстейт	-	51%
Сапидус	100%	100%
Горки-8	75%	75%
Источник	75%	75%

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Кроме того, по состоянию на 31 декабря 2008 года консолидированная финансовая отчетность включает инвестиции в предприятия, в отношении которых Группа была определена как основной бенефициар. Информация по ним представлена следующим образом:

- Группа выдала гарантии по кредитным линиям, предоставленным компанией Merrill Lynch International и Газпромбанком компании «Ремстройтрест-701» (см. Примечание 17). Кредиты были получены компанией «Ремстройтрест-701» для приобретения здания, расположенного на Новоданиловской набережной в г. Москве. После заключения данной сделки Группа определила, что она является основным бенефициаром «Ремстройтрест-701» и данная компания была включена в консолидированную финансовую отчетность согласно FIN 46(R).
- Группа также включила в консолидированную финансовую отчетность компанию «Триада-Инвест» на основании положений FIN 46(R), поскольку данная компания имеет незначительный капитал и основная часть ее заемных средств была предоставлена Группой, которая считается основным бенефициаром компании.

Использование оценок и допущений – Подготовка финансовой отчетности в соответствии с ГААП США требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, суммы доходов и расходов и раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок.

В частности, значительные оценки включают оценку затрат на завершение проектов, оценку возможности возмещения инвестиций в недвижимость, резерв по сомнительным долгам, а также оценочные резервы в отношении отложенных налоговых требований.

Концентрация операционных рисков – Местом основной деятельности Группы является Российская Федерация. Законодательство и нормативные акты, регулирующие деятельность компаний в Российской Федерации, подвержены частым изменениям. Российское земельное и имущественное право содержит сложные, зачастую неоднозначные формулировки, противоречащие друг другу на федеральном и региональном уровнях. В частности, не всегда представляется ясным, какие государственные органы имеют право сдавать в аренду определенные земельные участки; кроме того, процедура получения разрешений на строительство сложна и полученное разрешение впоследствии может быть оспорено или отменено; требования в области строительства и охраны окружающей среды сложны и зачастую содержат положения, которые невозможно выполнить на практике. В результате существует риск, что имущественные права Группы и/или ее права аренды в отношении земельных участков и зданий могут быть оспорены органами государственной власти или третьими сторонами.

Строительная отрасль в целом подвержена специфическим рискам, как связанным с источниками финансирования проектов, так и юридическим и политическим рискам, а также финансовым рискам, присущим долгосрочным строительным проектам. Кроме того, выполнение Группой обязательств по строительству в рамках оговоренных сроков зависит от ограниченного числа генеральных подрядчиков и субподрядчиков.

Кредитный риск – Деятельность Группы подвержена влиянию кредитного риска, который представляет собой риск невыполнения другой стороной своих обязательств по финансовому инструменту и последующих финансовых потерь Группы. Основные кредитные риски связаны с дебиторской задолженностью по основной деятельности и займами и векселями к получению. Объем индивидуально существенной дебиторской задолженности Группы относительно невелик. По состоянию на 31 декабря 2008 года резервы по сомнительной дебиторской задолженности по основной деятельности и займам и векселям к получению составили 33,965 тыс. долл. США и 6,673 тыс. долл. США, соответственно.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Риск ликвидности – Риск ликвидности представляет собой риск того, что Группа не сможет оплатить все обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью направлен на обеспечение, в максимально возможных пределах, достаточной ликвидности для выполнения обязательств при наступлении их сроков. В четвертом квартале 2008 года с целью выполнения своих финансовых обязательств и финансирования своей операционной деятельности Группа привлекла заемные средства от АФК «Система».

Методика пересчета в иностранную валюту – До 31 декабря 2007 года функциональной валютой большей части операций Группы был доллар США, поскольку большая часть выручки, затрат, инвестиций в недвижимость, займов и дебиторской задолженности были выражены, понесены, подлежали оплате или иным образом измерялись в долларах США.

Начиная с 2008 года дочерние предприятия Группы, зарегистрированные в России, ввели политику, в соответствии с которой цены в договорах устанавливаются в российских рублях или, в тех случаях, когда это не представляется возможным, конвертируются по фиксированному курсу для договоров купли-продажи жилой и коммерческой недвижимости, которые деноминированы в долларах США или эквивалентных единицах. Также были предприняты прочие меры для ведения бизнеса в российских рублях. В результате изменения в политике продаж, цены номинированные в долларах США, были конвертированы в российские рубли. Позднее, в течение года, Группа рефинансировала свою задолженность перед ВТБ, деноминированную в долларах США, и конвертировала ее в рубли (см. Примечание 17). Соответственно, начиная с 1 января 2008 года дочерние предприятия Группы в Российской Федерации изменили свою функциональную валюту с доллара США на российский рубль. В соответствии с положениями Стандарта бухгалтерского учета № 52 «Пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте», эффект изменения функциональной валюты учитывался перспективно. Все неденежные активы и обязательства были пересчитаны на дату изменения функциональной валюты, с отражением корректировки от пересчета валют в размере около 59,730 тыс. долл. США (за вычетом налога на прибыль в размере 2,023 тыс. долл. США) в отчете об изменениях в акционерном капитале в составе прочих доходов, относимых напрямую на увеличение акционерного капитала, по состоянию на дату изменения функциональной валюты.

Группа оставила доллар США в качестве валюты представления отчетности, что соответствует валюте представления АФК «Система». Таким образом, после изменения функциональной валюты финансовая отчетность была пересчитана в валюту представления отчетности в соответствии со Стандартом № 52 с применением метода учета по текущему валютному курсу.

В соответствии с методом текущего валютного курса активы и обязательства пересчитываются в доллары США по курсу, действовавшему на дату составления баланса. Выручка, затраты, прибыли и убытки пересчитываются в доллары США по курсу, действовавшему на момент их принятия к учету, или с использованием курса, близкого к такому курсу. Статьи акционерного капитала пересчитываются по курсам, действовавшим на дату совершения операции. Накопленная разница, возникающая при пересчете, отражается отдельной строкой в составе прочих доходов/(расходов) относимых напрямую на увеличение/(уменьшение) акционерного капитала.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Признание выручки – Группа получает выручку главным образом от (i) предоставления услуг по строительству недвижимости; (ii) продажи завершенных строительных объектов (коммерческие и жилые здания), а также продажи прав на землю; (iii) аренды завершенных строительных объектов, удерживаемых в качестве инвестиций; и (iv) оказания услуг по эксплуатации объектов недвижимости. Группа признает выручку в следующем порядке:

(i) Услуги по строительству недвижимости

Группа предоставляет услуги по строительству недвижимости средним и крупным предприятиям. До продажи сегмента управления строительством (Примечание 3) Группа также предоставляла услуги по управлению проектами и строительством муниципальным органам власти по отдельным социально значимым инфраструктурным проектам.

В тех случаях, когда Группа действует в качестве подрядчика в рамках договоров на строительство с третьими сторонами, Группа признает выручку по договорам в соответствии с Положением, разработанным Американским институтом сертифицированных бухгалтеров № 81-1 «Учет выполнения строительных и отдельных производственных договоров» («Положение № 81-1»).

В соответствии с Положением № 81-1 Группа признает выручку по договорам с фиксированной ценой с применением метода учета выручки по степени завершенности. В соответствии с этим методом признания выручки, Группа оценивает степень завершенности для определения суммы выручки и прибыли, которые должны быть отражены по всем существенным контрактам. Группа обычно использует метод учета по степени завершенности, согласно которому выручка признается пропорционально доле суммы понесенных затрат в суммарных ожидаемых расходах.

После начала выполнения работ по договору Группа может столкнуться с изменением условий, требований заказчика, спецификаций, проектов, материалов и/или графика работ («изменение заказа»). Как правило, изменение заказа согласовывается с заказчиком, и в первоначальный договор вносятся изменения, утверждающие как объем, так и стоимость измененных работ (услуг). В случае возникновения разногласий между Группой и заказчиком по поводу изменений Группа рассматривает такой случай как претензию. Затраты, связанные с изменением заказов и претензиями, признаются по мере возникновения. Изменения заказов учитываются в общей оценке выручки по договору, если изменение заказа с высокой степенью вероятности приведет к действительному увеличению стоимости соответствующего договора, и сумма изменения может быть надежно оценена. Претензии учитываются в общей оценке выручки по договору только в том случае, если были понесены затраты по договору, связанные с претензией, и претензия с высокой вероятностью приведет к действительному увеличению стоимости соответствующего договора, а ее размер может быть надежно измерен.

Группа создает резервы в отношении ожидаемых убытков по незавершенным договорам в периодах, когда такие убытки выявлены. Кумулятивный эффект пересмотра выручки по договорам и оценки затрат на завершение договоров отражается в учетном периоде, в котором такие суммы становятся очевидными и могут быть надежно оценены. Пересмотр выручки может отражать влияние таких факторов, как изменение заказов и претензии, требования по исполнению гарантийных обязательств, прочие санкции по договорам и расчеты в связи с досрочным прекращением договора.

Затраты, связанные с выполнением договоров на строительство (включая ожидаемую прибыль по незавершенным договорам), отражаются за вычетом выставленных счетов по данным договорам. Выставленные счета, превышающие размер затрат и ожидаемой прибыли по незавершенным договорам, отражаются в составе обязательств.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

(ii) Продажа завершенных строительных объектов

Группа получает выручку от продажи завершенных объектов коммерческой и жилой недвижимости. Выручка от продажи завершенных строительных объектов признается в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 66 «Учет операций по продаже недвижимости».

Если Группа реализует проекты по строительству объектов недвижимости, она признает выручку от продажи, когда (а) продажа осуществлена; (б) первоначальные и последующие вложения покупателя демонстрируют его готовность к исполнению своих платежных обязательств; (в) дебиторская задолженность Группы не подлежит субординированию; (г) к покупателю от Группы перешли все обычные риски и выгоды, вытекающие из права собственности, и Группа перестает принимать существенное участие в проекте. Выручка признается когда (а) стороны связаны условиями контракта; (б) передан предмет договора покупателю и получено вознаграждение; (в) организовано финансирование, которое Группа должна организовать; (г) выполнены все условия, предшествующие завершению сделки.

Выручка от строительства офисных и жилых зданий, кондоминиумов, торговых центров и подобных сооружений признается в соответствии со Стандартом № 66 до осуществления продажи по методу степени завершенности работ, если (а) завершен предварительный этап строительства; (б) покупатель не имеет права требовать возврата денежных средств, за исключением случая непредоставления имущества; (в) продажная стоимость может быть получена; (г) возможна обоснованная оценка выручки от продажи и затрат по завершению строительства. Применение метода учета по степени завершенности в отношении этих строительных объектов соответствует методу, который применяется для услуг по строительству недвижимости, как описано выше.

Группа также продает готовые коммерческие здания посредством продажи долей Группы в компаниях, которые владеют таким имуществом. Выручка от продажи долей участия в недвижимости, построенной Группой, отражается в учете в случае, если (а) покупатель независим от Группы, (б) можно разумно гарантировать получение продажной цены, (в) Группе не будут предъявлены требования поддержки эксплуатации имущества или связанные обязательства на сумму, превышающую ее пропорциональную долю участия.

Если операция продажи не завершена, прочие инвестиции в строительство недвижимости, предназначенной для продажи, отражаются в учете по депозитному методу в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 66.

(iii) Доход от аренды объектов инвестиционной недвижимости

У Группы имеется ряд объектов недвижимости, от которых Группа получает доходы в виде арендных платежей, сохранив за собой права собственности или аренды данного имущества. Такое имущество представлено, в основном, жилой и коммерческой недвижимостью и земельными участками, которые были или будут сданы в аренду по краткосрочным или долгосрочным договорам.

Доходы от аренды признаются равномерно в течение срока аренды.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

(iv) Эксплуатация объектов недвижимости

Доходы от сервисных контрактов на эксплуатацию и обслуживание объектов недвижимости признаются на основе метода начисления в течение периодов предоставления услуг.

Оценка справедливой стоимости - С 1 января 2008 года Группа начала применение Стандарта бухгалтерского учета № 157 «Оценка справедливой стоимости» («Стандарт № 157»). Стандарт № 157 устанавливает новые правила определения справедливой стоимости финансовых и нефинансовых инструментов, а также расширяет требования к раскрытию информации в части определения справедливой стоимости.

Справедливая стоимость определяется на основании цены, которая была бы получена при продаже актива или передаче обязательства (т.е. цены выхода) на основном или самом выгодном рынке для актива или обязательства в рамках обычной сделки между участниками рынка.

Методы оценки основываются на очевидных и неочевидных данных. Очевидные данные отражают рыночные данные, полученные от независимых источников, а неочевидные источники основываются на наших допущениях. Предпочтение отдается очевидным данным, а неочевидные данные используются только в отсутствии рыночных данных.

Данные классифицируются следующим образом:

Уровень 1 Рыночные котировки на активном рынке для идентичных инструментов.

Уровень 2 Рыночные котировки на активном рынке для аналогичных инструментов; рыночные котировки для идентичных или аналогичных инструментов на рынках, которые не являются активными; оценки на основе моделей с очевидными данными или очевидными ключевыми факторами увеличения стоимости.

Уровень 3 Ключевые данные, используемые в модели оценки, являются неочевидными.

Справедливая стоимость финансовых инструментов – Финансовые инструменты Группы включают главным образом денежные средства и их эквиваленты, депозиты, займы выданные, вложения в ценные бумаги и акции, дебиторскую и кредиторскую задолженность и привлеченные займы. По состоянию на 31 декабря 2008 года справедливая стоимость краткосрочных финансовых инструментов приблизительно равнялась их балансовой стоимости, поскольку такие финансовые инструменты являются краткосрочными. Справедливая стоимость полученных долгосрочных займов и выданных векселей с плавающей ставкой процента приблизительно равнялась их балансовой стоимости. Справедливая стоимость полученных долгосрочных займов и выданных векселей с фиксированной ставкой процента не равняется их балансовой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года. Справедливая стоимость значительных вложений в акции зависимых предприятий и совместных предприятий представлена в Примечании 13 к консолидированной финансовой отчетности.

Денежные средства и их эквиваленты – К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, банковские депозиты и временные вложения денежных средств в различные инструменты со сроками погашения, составляющими на момент приобретения три месяца и менее.

Депозиты, займы к получению и вложения в долговые ценные бумаги и акции – Депозиты и займы к получению, имеющие первоначальные сроки погашения более трех месяцев, учитываются по амортизированной стоимости. Руководство регулярно оценивает возможность реализации балансовой стоимости депозитов и займов к получению и в случае необходимости отражает убыток от обесценения для приведения стоимости активов к их справедливой стоимости.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Вложения в долговые ценные бумаги и акции, обращающиеся на рынке, учитываются как финансовые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, и отражаются по справедливой стоимости на основании рыночных котировок. Нереализованная прибыль/(убыток) за вычетом налогов на прибыль учитываются в составе прочих доходов/(расходов), относимых напрямую на увеличение/(уменьшение) акционерного капитала. Процентный доход по долговым ценным бумагам учитывается в отчете о прибылях и убытках.

Инвестиции в частные компании учитываются по себестоимости, скорректированной на размер списания их обесценения, в случае если такое обесценение носит постоянный характер.

Финансовые вложения в акции зависимых и совместных предприятий – Инвестиции Группы в предприятия, в которых Группа владеет от 20 до 50% голосующих акций и имеет возможность оказывать существенное влияние на финансовую и производственную политику (далее «зависимые предприятия»), и в предприятия, в которых Группа имеет совместный контроль («совместные предприятия»), учитываются по методу учета доли в собственном капитале. В соответствии с методом долевого участия Группа отражает свои инвестиции в зависимые предприятия, учитываемые по методу долевого участия, в консолидированном балансе в составе инвестиций в зависимые и совместные предприятия, а свою долю в прибылях или убытках таких предприятий вместе с обесценением стоимости, носящим постоянный характер, в составе операционных доходов. В 2008 и 2007 годах доля Группы в чистых (убытках)/прибыли таких предприятий составила 11,446 тыс. долл. США убытков и 214 тыс. долл. США прибыли, соответственно.

Дебиторская задолженность – Дебиторская задолженность отражается за вычетом резервов по сомнительным долгам. Такие резервы создаются либо в связи с конкретными обстоятельствами, либо исходя из оценок, основанных на исторических данных о вероятности погашения задолженности, скорректированных на изменение текущей ситуации.

Налог на добавленную стоимость – Налог на добавленную стоимость (НДС) по реализованным товарам и услугам, подлежащий уплате в бюджет, отражается по методу начисления на основании счетов, выставляемых покупателям. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, возмещается за счет НДС по реализации при соблюдении определенных условий. НДС, уплаченный при приобретении товаров и услуг, подлежащий возмещению из бюджета в последующих отчетных периодах, отражается в составе налогов к возмещению.

НДС, не подлежащий возмещению, включается в себестоимость строительства, поскольку представляет собой затраты, необходимые для строительства соответствующего объекта.

Административные здания, машины и оборудование – Основные средства со сроком полезного использования, превышающим один год, капитализируются по первоначальной стоимости. В стоимость основных средств включаются затраты на реконструкцию и замену объектов, увеличивающие срок полезного использования активов и их способность приносить доход. Затраты по ремонту и техническому обслуживанию отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

Выбывшие объекты основных средств списываются с баланса вместе с соответствующими суммами накопленной амортизации. Прибыль или убыток, возникшие в результате такого выбытия, включаются в расчет чистой прибыли.

Машины и оборудование амортизируются линейным методом на срок от 3 до 5 лет. Административные здания амортизируются линейным методом на срок от 20 до 40 лет.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Права на строительство и прочие нематериальные активы – Права на строительство, приобретенные Группой, отражаются по стоимости приобретения. Амортизация прав на строительство начисляется линейным способом с того момента, когда проект начал приносить доход. Права на строительство по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включают права на застройку жилыми зданиями муниципального района «Кунцево» Западного административного округа г. Москвы. Срок завершения строительства в рамках данного проекта истекает в 2012 году. Амортизация нематериальных активов с конечным сроком использования рассчитывается линейным способом на срок четыре года.

Обесценение долгосрочных активов за исключением гудвила и инвестиций – Группа периодически оценивает возмещаемость балансовой стоимости своих долгосрочных активов за исключением гудвила и инвестиций в соответствии со Стандартом № 144 «Учет обесценения и выбытия долгосрочных активов». Когда определенные события или изменение ситуации указывают на невозможность возмещения балансовой стоимости активов, Группа проводит сравнение предполагаемых недисконтированных чистых поступлений денежных средств от этих активов с их балансовой стоимостью. Если эти недисконтированные чистые поступления денежных средств оказываются меньше балансовой стоимости активов, Группа отражает в финансовой отчетности убыток от обесценения с целью частичного списания стоимости активов до уровня справедливой стоимости, определяемой на основе предполагаемых будущих дисконтированных поступлений денежных средств от использования данных активов. За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в отчетности Группы отражен убыток от обесценения, связанный с такими активами, на сумму 41,838 тыс. долл. США.

Обесценение гудвила – Гудвил не амортизируется, а вместо этого он анализируется на предмет обесценения как минимум раз в год или в тех случаях, когда какие-либо события или изменения ситуации указывают на невозможность возмещения балансовой стоимости активов. В соответствии со Стандартом № 142 «Гудвил и прочие нематериальные активы» анализ гудвила на предмет обесценения осуществляется путем сравнения балансовой стоимости чистых активов каждого учетного подразделения (в том числе отнесенного на них гудвила) со справедливой стоимостью этих чистых активов. Если балансовая стоимость учетного подразделения превышает его справедливую стоимость, выполняется второй этап анализа, в ходе которого доля справедливой стоимости, связанная с гудвилем учетного подразделения, сравнивается с балансовой стоимостью этого гудвила. Компания отражает убыток от обесценения гудвила в сумме превышения балансовой стоимости гудвила над его справедливой стоимостью. Компания установила, что ни в одном из отчетных периодов, за которые готовилась данная консолидированная финансовая отчетность, убытков от обесценения гудвила не было.

Обязательства по строительству – Обязательства по строительству представлены обязательствами по строительству жилых помещений, принятыми в результате приобретения прав на застройку жилыми зданиями участка муниципального района «Кунцево» Западного административного округа г. Москвы.

Налог на прибыль – Налог на прибыль рассчитывается в соответствии с законодательством стран, где зарегистрированы компании, входящие в Группу. Ставка налога на прибыль в РФ в 2008 и 2007 гг. составляла 24%. С 1 января 2009 года, в соответствии с решением Правительства РФ, ставка налога на прибыль составляет 20%.

Группа ведет учет налога на прибыль в соответствии со Стандартом бухгалтерского учета № 109 «Учет налогов на прибыль» и Пояснением Совета по стандартам бухгалтерского учета № 48 «Учет неопределенности в отношении налогов на прибыль – Пояснение к Стандарту № 109» («Стандарт FIN 48»).

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Неопределенные налоговые позиции отражаются в консолидированной финансовой отчетности как позиции, которые, в случае проверки налоговыми органами, с большой долей вероятности останутся неизменными, исходя из технических аспектов этих позиций. Количественный анализ налоговых требований, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, осуществляется по максимальной величине налоговых требований, которая, по заключению руководства, с вероятностью, превышающей 50%, может быть реализована исходя из оценки кумулятивной вероятности возможных исходов.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль отражаются с использованием балансового метода с учетом существенных временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Отложенные налоговые активы и обязательства определяются с учетом налогового законодательства и ставок налогообложения, действующих в периоды, в которых ожидается, что эти разницы скажутся на размере налогооблагаемого дохода.

Размер отложенных налоговых требований уменьшается на сумму оценочного резерва в тех случаях, когда, по мнению руководства, существует более чем 50% вероятность того, что отложенные налоговые активы или какая-то их часть не будут реализованы.

Группа признает пени, относящиеся к потенциальным налоговым требованиям и штрафам, в составе расходов по налогу на прибыль.

Отчисления во внебюджетные фонды – Группа перечисляет взносы во внебюджетные фонды РФ – пенсионный фонд, фонд социального страхования и фонд медицинского страхования за всех своих сотрудников, работающих в настоящий момент в РФ. В соответствии с действующим российским законодательством все средства, перечисляемые во внебюджетные фонды, рассчитываются путем применения к сумме общей годовой заработной платы каждого работника регрессивной ставки в размере от 26% до 2%.

Выплаты, определяемые на основе рыночной стоимости акций – Группа ведет учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций, в соответствии с требованиями Стандарта бухгалтерского учета № 123R «Учет выплат, определяемых на основе рыночной стоимости акций». В соответствии со Стандартом № 123R компании должны рассчитывать и отражать в отчете о прибылях и убытках стоимость долевых инструментов, таких как опционы на акции или акции с ограничением прав пользования, предоставленные сотрудникам за полученные услуги. Стоимость долевых инструментов оценивается на основании их справедливой стоимости на момент предоставления и отражается в течение периодов, в которых сотрудники обязаны предоставлять услуги в обмен на вознаграждение в виде долевых инструментов.

Расходы по займам – Группа капитализирует проценты по займам, относящиеся к строительным проектам, в течение периода осуществления таких проектов. Суммы капитализированных процентов увеличивают стоимость соответствующих активов и относятся на затраты в течение срока полезного использования данных активов. Капитализированные расходы по займам за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили, соответственно, 59,520 тыс. долл. США и 25,837 тыс. долл. США. Остальные процентные выплаты отражаются в отчете о прибылях и убытках как расходы периода, в котором они возникли.

Рекламные расходы – Рекламные расходы относятся Группой на затраты в период их возникновения.

Доля миноритарных акционеров – Доля миноритарных акционеров представляет собой часть балансовой стоимости чистых активов предприятий Группы, пропорциональную долям участия в капитале данных компаний, которые прямо или косвенно принадлежат акционерам, не входящим в Группу.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Дивиденды и распределение прибыли – Дивиденды отражаются в учете на дату их объявления. Дивиденды выплачиваются в соответствии с законодательством РФ, позволяющим выплачивать дивиденды в размере прибыли, подлежащей распределению среди акционеров, на основе данных финансовой отчетности Системы-Галс, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2008 года в финансовой отчетности Системы-Галс, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, отражен непокрытый убыток в размере 89.8 млн. долл. США (неаудированные данные), что исключает выплату Системой-Галс дивидендов. Размер непокрытого убытка, отраженного в финансовой отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, отличается от размера непокрытого убытка, рассчитанного на основе ГААП США.

Прибыль в расчете на одну акцию – Базовая прибыль в расчете на одну обыкновенную акцию рассчитывается как отношение чистой прибыли к средневзвешенному количеству обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года. Разводненная прибыль на обыкновенную акцию отражает максимальный потенциальный разводняющий эффект, который мог бы иметь место, если бы ценные бумаги, конвертируемые в акции, или другие обязательства Группы по выпуску обыкновенных акций были исполнены или конвертированы в обыкновенные акции и участвовали в распределении чистой прибыли Группы. Размеры прибыли на одну акцию для продолжающейся и прекращенной деятельности раскрываются по отдельности.

Недавно вышедшие положения по бухгалтерскому учету – В мае 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 162 «Иерархия общепринятых принципов бухгалтерского учета». Стандартом № 162 определяются источники, на основе которых определяются принципы бухгалтерского учета и схема выбора принципов учета, которые могут использоваться негосударственными предприятиями при подготовке финансовой отчетности, представляемой в соответствии с ГААП США. Данный стандарт вступает в силу через 60 дней после даты утверждения Комиссией по ценным бумагам и биржам США изменений к разделу AU 411 «Значение выражения «достоверно представляет в соответствии с Общепринятыми принципами бухгалтерского учета», внесенных Комитетом по надзору за финансовой отчетностью публичных компаний США. Группа считает, что принятие Стандарта № 162 не окажет воздействия на ее консолидированное финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств.

В июне 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета («FSP») в отношении Мнения Специализированной рабочей группы по текущим вопросам («EITF») № 03-6-1 «Порядок определение, являются ли инструменты, предоставленные на основе выплат долевыми инструментами, ценными бумагами, дающими право на участие в прибыли» («FSP-EITF № 03-6-1»). В соответствии с FSP-EITF № 03-6-1 нереализованные выплаты, базирующиеся на рыночной цене акций, предполагающие права на получение не подлежащих отмене дивидендов (выплаченных и невыплаченных), являются ценными бумагами, дающими право на участие в прибыли, и должны учитываться при использовании двухклассового метода расчета прибыли на одну акцию. FSP-EITF № 03-6-1 действует в отношении финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2008 года, а также промежуточных отчетных периодов этих финансовых лет. Группа считает, что принятие FSP-EITF № 03-6-1 не окажет существенного воздействия на определение размеров ее прибыли на одну акцию.

В марте 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт № 161 «Раскрытие информации о производных инструментах и деятельности по хеджированию». Новый стандарт требует раскрытия более подробной информации о производных инструментах и деятельности по хеджированию для обеспечения лучшего понимания инвесторами

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

их воздействия на финансовую отчетность организации. Стандарт № 161 действует в отношении финансовой отчетности за финансовые годы и промежуточные отчетные периоды, начинающиеся после 15 ноября 2008 года. Руководство в настоящее время проводит оценку потенциального влияния перехода к применению Стандарта № 161 на финансовую отчетность Группы, если таковое будет иметь место.

В апреле 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение Персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета по Стандарту № 142-3 «Определение срока полезного использования нематериальных активов». Данное мнение дополняет перечень факторов, которые должны учитываться при рассмотрении допущений относительно пересмотра или продления, используемых при определении сроков полезного использования нематериальных активов, признанных в учете в соответствии со Стандартом № 142 «Гудвил и прочие нематериальные активы». Мнение действует в отношении финансовых лет, начинающихся после 15 декабря 2008 года, причем досрочное начало применения данного пояснения не допускается. Руководство в настоящее время проводит оценку воздействия принятия Мнения на консолидированную финансовую отчетность Группы.

В сентябре 2006 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт № 157 «Определение справедливой стоимости». Стандарт № 157 дает определение справедливой стоимости, устанавливает правила определения справедливой стоимости, а также расширяет требования к раскрытию информации в части определения справедливой стоимости. В феврале 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета № 157-1 «Применение Стандарта № 157 в отношении Стандарта № 13 и иных положений по бухгалтерскому учету, посвященных определению справедливой стоимости для целей классификации аренды или определения, в соответствии со Стандартом № 13 и Мнением персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета № 157-2, даты вступления в силу Стандарта № 157». Все указанные Мнения персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета переносят дату вступления в силу Стандарта № 157 на финансовые годы, начинающиеся после 15 ноября 2008 года, для всех нефинансовых активов и нефинансовых обязательств, за исключением отражаемых или раскрываемых в финансовой отчетности по справедливой стоимости на постоянной основе, по крайней мере раз в год, а также изменяют область применения Стандарта № 157. Группа применяет Стандарт № 157 за исключением положений, начало применения которых отложено в соответствии с Мнением персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета № 157-2. Руководство в настоящее время проводит оценку воздействия принятия Стандарта № 157 в полном объеме на нашу консолидированную финансовую отчетность.

В октябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Мнение персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета № 157-3 «Определение справедливой стоимости финансового актива, в отсутствие активных рынков по данному активу», в котором уточняется, как компаниям следует применять методики определения справедливой стоимости, изложенные в Стандарте № 157, к финансовым активам, в условиях отсутствия ликвидности или активности на рынках, на которых они торгуются. В соответствии с данным Мнением персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета, допускается применение компаниями своих собственных допущений в отношении потоков денежных средств и надлежащим образом скорректированных с учетом рисков ставок дисконтирования в случае, если соответствующие очевидные исходные данные либо недоступны, либо основываются лишь на ценах сделок, вызванных вынужденной ликвидацией или вынужденной продажей активов. Данное Мнение персонала Совета по стандартам бухгалтерского учета вступило в силу 30 сентября 2008 года. Применение данного Мнения не оказало существенного воздействия на финансовое положение и финансовые результаты Группы.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

В феврале 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 159 «Возможность отражения финансовых активов и финансовых обязательств по справедливой стоимости, включая пояснение к Стандарту № 115», который позволяет организации оценивать определенные финансовые активы и финансовые обязательства по справедливой стоимости. Стандарт №159 предоставляет безотзывную возможность учитывать большую часть финансовых активов и обязательств по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на счет прибылей и убытков («возможность отражения по справедливой стоимости»). Группа не приняла решения об определении каких-либо финансовых инструментов или обязательств по справедливой стоимости, за исключением тех, в отношении которых существуют требования учета по справедливой стоимости. Таким образом, переход к применению положений Стандарта № 159 не оказал никакого влияния на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

В декабре 2007 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Стандарт бухгалтерского учета № 141R «Операции по приобретению предприятий» и Стандарт бухгалтерского учета № 160 «Неконтрольные доли в консолидированной финансовой отчетности – изменение к Бюллетеню бухгалтерских исследований ARB № 51». Данные стандарты изменяют методы учета приобретения предприятий и неконтрольных долей участия («доля миноритарных акционеров» в текущей версии ГААП США). Стандарты № 141R и № 160 среди прочих изменений вводят требования: (а) отражения по справедливой стоимости на дату приобретения большего объема приобретенных активов и принятых обязательств; (б) переоценки по справедливой стоимости в каждом последующем отчетном периоде условных обязательств по выплате вознаграждений; (в) отнесения приобретателем на расходы понесенных затрат на приобретение; и (г) первоначального отражения по справедливой стоимости неконтрольных долей участия в дочерних предприятиях и их классификации в качестве отдельного компонента капитала компании. Оба Стандарта применимы в отношении будущих периодов (исключение составляет налог на прибыль), относящихся к финансовым годам, начинающимся 15 декабря 2008 года или после этой даты. Однако согласно Стандарту № 160 предприятия должны выполнять требования в отношении представления и раскрытия информации ретроспективно (например, в отношении реклассификации неконтрольных долей участия для их представления отдельной строкой в составе собственного капитала) для целей обеспечения сравнительной информации финансовой отчетности, если таковая представляется. Ни один из этих двух стандартов не предусматривает досрочного применения соответствующих требований. По мнению Группы, применение Стандарта № 141R окажет влияние на учет будущих сделок по приобретению предприятий, но размер воздействия зависит от приобретений, которые будут осуществляться в будущем.

В связи с публикацией Стандарта № 160 Положение EITF D-98 «Классификация и оценка подлежащих погашению ценных бумаг» («Раздел D-98») было пересмотрено таким образом, чтобы учесть мнения сотрудников Комиссии по ценным бумагам и биржам США относительно взаимодействия между Разделом D-98 и Стандартом № 160. Пересмотренный Раздел D-98 указывает, что требования классификации и оценки, а также рекомендации относительно расчета прибыли на акцию, содержащиеся в Разделе D-98, применимы в отношении неконтрольных долей участия (например, когда неконтрольная доля подлежит оплате по фиксированной цене или справедливой стоимости держателем или при возникновении события, находящегося вне исключительного контроля со стороны эмитента). Применение изменений Раздела D-98, касающихся учета неконтрольных долей участия, должно осуществляться не позднее даты вступления в действие Стандарта № 160.

В ноябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Положение Специализированной рабочей группы по текущим вопросам № 08-6 «Учет инвестиций по методу долевого участия» («EITF № 08-6»). EITF № 08-6 рассматривает воздействие

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

принятия Стандартов № 141R и № 160 на применение предприятием метода долевого участия в соответствии с Мнением № 18 «Учет инвестиций в обыкновенные акции по методу долевого участия», т.е. определение начальной балансовой стоимости инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, оценку обесценения базового нематериального актива с неограниченным сроком использования при учете инвестиций по методу долевого участия, учет выпуска акций объектом инвестирования, и учет изменений в инвестициях при переходе от учета по методу долевого участия к учету по методу себестоимости. ЕИТФ № 08-6 действителен в отношении сделок, осуществляемых в течение финансовых лет, начинающихся 15 декабря 2008 года или после этой даты, а также промежуточных отчетных периодов этих финансовых лет. Досрочное применение положения не допускается. По мнению Группы, переход к применению ЕИТФ № 08-6 не окажет существенного влияния на ее финансовое положение, результаты операций и движение денежных средств.

В ноябре 2008 года Совет по стандартам бухгалтерского учета выпустил Положение Специализированной рабочей группы по текущим вопросам № 08-7 «Учет защитных нематериальных активов» («ЕИТФ № 08-7»). ЕИТФ № 08-7 применяется ко всем приобретенным нематериальным активам в ситуациях, когда предприятие не намерено активно использовать актив, но собирается удерживать (блокировать) актив, чтобы закрыть к нему доступ третьим лицам («защитный нематериальный актив»), за исключением нематериальных активов, используемых при проведении научно-исследовательских работ. Специализированная рабочая группа по текущим вопросам пришла к заключению, что защитные нематериальные активы должны учитываться, как отдельные единицы учета с присвоением срока полезного использования, отражающего получение предприятием ожидаемых выгод от данных активов, с указанием, что срок полезного использования защитных нематериальных активов редко бывает неограниченным. ЕИТФ № 08-7 применяется к нематериальным активам, приобретенным в начале или после начала первого годового отчетного периода, начавшегося 15 декабря 2008 года или после указанной даты. По мнению Группы, применение ЕИТФ № 08-7 окажет влияние на учет будущих сделок по приобретению нематериальных активов, но размер воздействия зависит от приобретений, которые будут осуществляться в будущем.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

3. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

ПСО «Система-Галс» и Организатор

В ноябре 2008 года Группа продала принадлежавшие ей пакеты акций двух компаний – ПСО «Система-Галс» и Организатор, представлявшие сегмент управления проектами и строительством Группы. В результате данной операции Группа понесла убыток в размере 6,725 тыс. долл. США, за вычетом налога на прибыль в размере 513 тыс. долл. США.

Обобщенный совокупный отчет о прибылях и убытках по прекращенной деятельности выглядит следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Выручка	15,688	28,551
Операционные расходы	(10,139)	(12,491)
Прибыль от основной деятельности	5,549	16,060
Прочие (расходы)/доходы	(623)	669
Расход по налогу на прибыль	(1,382)	(4,767)
Доля миноритарных акционеров	<u>(1,741)</u>	<u>(7,634)</u>
Прибыль от прекращенной деятельности	<u>1,803</u>	<u>4,328</u>

Активы и обязательства по прекращенной деятельности по состоянию на 31 декабря 2007 года представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2007 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	7,860
Дебиторская задолженность по основной деятельности, нетто	8,951
Прочая дебиторская задолженность, нетто	1,720
Инвестиции в аффилированные компании и совместные предприятия	2,400
Прочие активы	<u>1,602</u>
Итого активы по прекращенной деятельности	<u>22,533</u>
Задолженность перед поставщиками и субподрядчиками	683
Начисленные расходы и прочие краткосрочные обязательства	4,541
Налоги к уплате	<u>1,113</u>
Итого обязательства по прекращенной деятельности	<u>6,337</u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты, размещенные:		
у третьих лиц	43,270	7,883
в Московском банке реконструкции и развития (МБРР), дочернем предприятии АФК «Система»	<u>15,058</u>	<u>29,655</u>
Итого	<u>58,328</u>	<u>37,538</u>

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года у Группы имелись депозиты со сроком до трех месяцев с даты открытия (покупки), классифицированные как эквиваленты денежных средств, на сумму 11,089 тыс. долл. США и 18,693 тыс. долл. США, соответственно. Средневзвешенная процентная ставка по депозитам до востребования составляла 8% и 7.3% по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов, соответственно.

5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ, НЕТТО

Дебиторская задолженность по основной деятельности, за вычетом резерва по сомнительной задолженности, по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Saraya Russia	20,000	60,000
Mirax Group	18,965	30,182
Brysongate	15,000	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от прочих третьих сторон	<u>6,678</u>	<u>4,924</u>
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности от третьих сторон	<u>60,643</u>	<u>95,106</u>
Совместное предприятие с Arsys (см. Примечание 13)	50,391	86,391
РТИ Радио, дочернее предприятие АФК «Система»	46,598	-
Дебиторская задолженность по основной деятельности от дочерних предприятий АФК «Система»	2,675	1,949
Дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон, кроме дочерних предприятий АФК «Система»	626	144
Манеж 13, дочернее предприятие АФК «Система»	155	7,868
Система К-Инвест, дочернее предприятие АФК «Система»	-	15,615
Итого дебиторская задолженность по основной деятельности от связанных сторон	<u>100,445</u>	<u>111,967</u>
За вычетом резерва по сомнительной задолженности	<u>(33,965)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>127,123</u>	<u>207,073</u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности резерв по сомнительной задолженности в отношении дебиторской задолженности от Mirax Group и Brysongate на общую сумму 33,965 тыс. долл. США.

6. НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

Налоги к возмещению по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
НДС к возмещению	47,613	43,439
Прочие налоги к возмещению	28,373	12,233
Итого	75,986	55,672

Прочие налоги к возмещению представляют собой, в основном, авансовые платежи по налогу на прибыль.

7. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, НЕТТО

Прочая дебиторская задолженность за вычетом резерва по сомнительной задолженности по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Расходы будущих периодов	3,573	4,564
Авансовые платежи и прочая дебиторская задолженность третьих сторон	11,781	20,228
Прочая задолженность дочерних предприятий АФК «Система»	8,937	753
Проценты к получению от связанных сторон	7,169	3,422
Проценты к получению от третьих сторон	1,382	2,546
Проценты к получению от дочерних предприятий АФК «Система»	883	344
За вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(1,619)	(117)
Итого	32,106	31,740

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности резерв по сомнительной задолженности в отношении процентов к получению от третьих сторон на сумму 1,502 тыс. долл. США.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

8. ДЕПОЗИТЫ, ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ И ВЛОЖЕНИЯ В ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ И АКЦИИ

Депозиты в банках, выданные займы и вложения в долговые ценные бумаги и акции по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Займы выданные и векселя к получению от		
- третьих сторон	30,925	54,853
- дочерних предприятий АФК «Система»	30,445	25,288
- связанных сторон	8,090	26,226
Средства, находящиеся в доверительном управлении	-	22,149
Срочные депозиты в МБРР	-	505
Итого	69,460	129,021
За вычетом резерва по сомнительной задолженности третьих сторон	(6,673)	-
Итого	62,787	129,021

На 31 декабря 2008 года средневзвешенные процентные ставки по займам и векселям к получению от дочерних предприятий АФК «Система», связанных сторон и третьих сторон составили 1.74%, 10.55% и 1.83% соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 года срок платежей практически по всем займам и векселям к получению, которыми владеет Группа, наступает в течение одного года с указанной даты.

По состоянию на 31 декабря 2007 года фонды, находящиеся в доверительном управлении, были представлены портфелем инвестиций под управлением «Ренессанс Капитала» в сумме 22,149 тыс. долл. США. За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, счет доверительного управления был закрыт.

По состоянию на 31 декабря 2007 года срочные депозиты Группы были представлены срочными депозитами в МБРР на сумму 505 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2008 года срочных депозитов не было.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности резерв по сомнительной задолженности в отношении займов выданных и векселей к получению от третьих сторон на сумму 6,673 тыс. долл. США.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

9. ЗАТРАТЫ И ОЖИДАЕМАЯ ПРИБЫЛЬ, ПРЕВЫШАЮЩИЕ ВЫСТАВЛЕННЫЕ СЧЕТА ПО НЕЗАВЕРШЕННЫМ ДОГОВОРАМ

Затраты и ожидаемая прибыль, превышающие выставленные счета по незавершенным договорам, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Накопленные затраты и ожидаемая прибыль	295,048	312,017
За вычетом выставленных счетов	(97,816)	(192,977)
За вычетом обесценения	(4,408)	-
Итого	<u>192,824</u>	<u>119,040</u>

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности убыток от обесценения, связанный с накопленными затратами и ожидаемой прибылью, в сумме 4,408 тыс. долл. США. Это результат обесценения по проекту, вызванного тем, что по оценке руководства данная сумма нереальна к взысканию с клиента.

10. ИНВЕСТИЦИИ В НЕДВИЖИМОСТЬ, НЕТТО

Инвестиции в недвижимость за вычетом накопленной амортизации по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Инвестиции в девелоперские проекты	903,305	856,883
За вычетом обесценения	(37,174)	-
	<u>866,131</u>	<u>856,883</u>
Недвижимость, приносящая доход, нетто		
Здания и коттеджи	367,759	166,964
За вычетом обесценения	(4,664)	-
За вычетом накопленной амортизации	(17,916)	(11,228)
	<u>345,179</u>	<u>155,736</u>
Итого	<u>1,211,310</u>	<u>1,012,619</u>

Амортизационные отчисления за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили 12,163 тыс. долл. США и 6,192 тыс. долл. США соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности убыток от обесценения, связанный с вложениями в недвижимость, предназначенную для продажи, и имущество, приносящее доход, в сумме 37,174 тыс. долл. США и 4,664 тыс. долл. США соответственно. Данное обесценение, в основном относящееся к проекту НИИДАР (16,706 тыс. долл. США), проекту «Хамовники» (6,842 тыс. долл. США) и проекту «Врубелевский спуск» (4,358 тыс. долл. США), возникло вследствие признания снижения рыночной стоимости данных проектов по результатам недавно проведенной независимой оценки их стоимости. Оценка Группой справедливой стоимости имущества осуществлялась по данным отчета о результатах оценки стоимости на 1 января 2009 года. Обесцененные активы были включены в состав сегмента строительства объектов недвижимости.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Группа осуществила дополнительные инвестиции в объекты недвижимости, подлежащие продаже в течение года. Наиболее значительные инвестиции в недвижимость представлены ниже:

Проект	Доля	тыс. долл. США
Земельный участок (Одинцовский р-н, п. Солослово)	100%	74,294
Здание на Новоданиловской наб., Москва	100%	108,737

Земельный участок в Одинцовском р-не приобретен для целей будущей застройки. Здание было приобретено в качестве имущества, приносящего доход.

Инвестиции в недвижимость, проданную в течение 2008 года, представлены следующим образом:

Проект	Доля	Цена продажи, тыс. долл. США,
Рочдельская ул.	100%	29,791
Ул. 8-го Марта (комплекс зданий)	51%	53,967

11. АДМИНИСТРАТИВНЫЕ ЗДАНИЯ, МАШИНЫ И ОБОРУДОВАНИЕ, НЕТТО

Административные здания, машины и оборудование за вычетом накопленной амортизации по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Административные здания	3,389	4,120
Машины и оборудование	5,436	5,545
Прочие основные средства	7,720	4,834
	<u>16,545</u>	<u>14,499</u>
За вычетом накопленной амортизации		
- административных зданий	(662)	(659)
- машин и оборудования	(2,059)	(1,844)
- прочих активов	(2,639)	(2,168)
	<u>(5,360)</u>	<u>(4,671)</u>
Чистая балансовая стоимость:		
Административных зданий	2,727	3,461
Машин и оборудования	3,377	3,701
Прочих активов	5,081	2,666
	<u>11,185</u>	<u>9,828</u>

Амортизационные отчисления за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили 2,723 тыс. долл. США и 1,716 тыс. долл. США соответственно.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, было продано основных средств с первоначальной стоимостью 1,270 тыс. долл. США и накопленной амортизацией 559 тыс. долл. США.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

12. ПРАВА НА СТРОИТЕЛЬСТВО И ПРОЧИЕ НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, НЕТТО

Права на строительство и прочие нематериальные активы за вычетом накопленной амортизации по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Права на строительство – Кунцево	46,065	43,156
Прочие нематериальные активы	1,513	135
	<u>47,578</u>	<u>43,291</u>
За вычетом накопленной амортизации		
- прав на строительство – Кунцево	(17,805)	(10,097)
- прочих нематериальных активов	(99)	(3)
	<u>(17,904)</u>	<u>(10,100)</u>
Чистая балансовая стоимость:		
- прав на строительство – Кунцево	28,260	33,059
Прочих нематериальных активов	1,414	132
	<u>29,674</u>	<u>33,191</u>
Итого	<u>29,674</u>	<u>33,191</u>

Амортизационные отчисления за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составили 8,473 тыс. долл. США и 6,642 тыс. долл. США соответственно.

Права на строительство, предоставлены Кунцево-Инвест в связи с реализацией правительственной программы реконструкции жилой недвижимости в муниципальном районе «Кунцево» Западного административного округа г. Москвы. В обмен на предоставление прав на строительство Кунцево-Инвест согласилось участвовать в программе строительства недвижимости Правительства Москвы, осуществив постройку определенной доли от общего объема недвижимости, построенной им на продажу или в качестве имущества, приносящего доход, а затем передав эту долю недвижимости в собственность Правительства Москвы без дополнительной компенсации.

Кунцево-Инвест заключило с Интеко договор соинвестирования, согласно которому Кунцево-Инвест и Интеко обязуются разделить поровну риски и вознаграждения по программе. В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Интеко передало Группе компаний ПИК свою долю рисков и вознаграждения по программе.

В рамках текущей программы, связанной с указанными правами на строительство, за Группой сохраняется обязательство осуществить застройку 162.9 тыс. кв.м. жилой площади для продажи на открытом рынке («коммерческое жилье») и дополнительно 50.01 тыс. кв.м. жилой площади для передачи Правительству Москвы («муниципальное жилье»). Обязательства Группы по строительству муниципального жилья должны быть реализованы по завершении строительства коммерческого жилья. Однако обязательства Группы также связаны с выполнением Правительством своих обязательств по расселению существующих зданий и регистрации договоров аренды земельных участков под строительство. На 31 декабря 2008 года реализация проекта приостановлена. Однако руководство считает приостановку реализации временной мерой, по завершении которой строительство будет возобновлено. В ходе реализации проекта Группа отразит в отчетности свои обязательства перед Правительством Москвы в отношении муниципального жилья. На 31 декабря 2008 года какие-либо обязательства отсутствуют.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

По оценке руководства, в соответствии с политикой начисления амортизации, указанной в Примечании 2, размер амортизационных отчислений составит:

2009 год	7,419
2010 год	7,419
2011 год	7,418
2012 год	7,418
2013 год и позднее	-
Итого	29,674

В результате приобретения новых нематериальных активов, изменения сроков полезного использования и влияния других соответствующих факторов амортизационные отчисления в соответствующих периодах могут отличаться от данных оценок.

13. ИНВЕСТИЦИИ В ЗАВИСИМЫЕ И СОВМЕСТНЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

Вложения в акции зависимых и совместных предприятий по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов включали:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Совместное предприятие с Arsys	51,158	27,371
Совместное предприятие с Saraya	19,518	5,824
Союзкоминт	10,600	12,604
Прочие	1,721	1,799
Детский мир	-	1,357
	<u>82,997</u>	<u>48,955</u>
За вычетом обесценения:		
- по Совместному предприятию с Arsys	(4,278)	-
- по Союзкоминт	(600)	-
	<u>(4,878)</u>	<u>-</u>
Итого	<u>78,119</u>	<u>48,955</u>

В июне 2007 года Группа приобрела 5% обыкновенных акций Детского мира у связанной стороны, основным бенефициаром которой является АФК «Система», за 7,014 тыс. долл. США. «Детский мир» является дочерним предприятием АФК «Система». В ноябре 2008 года Группа продала свой пакет акций АФК «Система» за 6,868 тыс. долл. США (См. также Примечание 19).

В сентябре 2007 года Группа приобрела 50% акций Союзкоминт за 12,453 тыс. тыс. долл. США. Союзкоминт владеет складскими помещениями на территории Московской области. Инвестиции учитываются по методу долевого участия.

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила в финансовой отчетности убыток от обесценения, связанный с инвестициями в совместное предприятие с Arsys, и инвестициями в Союзкоминт, в сумме 4,278 тыс. долл. США и 600 тыс. долл. США соответственно. Данный убыток явился следствием обесценения проектов по результатам последней оценки их стоимости.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Справедливая стоимость доли вложений Группы в зависимые и совместные предприятия по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Совместное предприятие с Arsys	46,880	36,000
Совместное предприятие с Sagaуа	13,185	60,000
Союзкоминт	10,000	12,604

Целью создания совместного предприятия с Arsys являлось строительство в Санкт-Петербурге торгово-развлекательного комплекса ТРК «Лето».

Целью создания совместного предприятия с Sagaуа являлось строительство в Сочи гостиницы и развлекательного комплекса «Камелия».

14. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПЕРЕД ПОСТАВЩИКАМИ И СУБПОДРЯДЧИКАМИ

Задолженность перед поставщиками и субподрядчиками по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Нахимовский просп., 4 и Днепропетровская ул., 25	27,458	875
Ленинградский просп., 39	11,267	3,872
Ярцевская ул, 27Б	6,665	12,821
Рублевское ш., 111	3,645	1,938
Здание на ул. Льва Толстого, Москва	103	12,963
Прочие третьи стороны	34,674	23,353
Дочерние предприятия АФК «Система»	1,148	1,724
Итого	<u>84,960</u>	<u>57,546</u>

15. ВЫСТАВЛЕННЫЕ СЧЕТА, ПРЕВЫШАЮЩИЕ ЗАТРАТЫ И ОЖИДАЕМУЮ ПРИБЫЛЬ ПО НЕЗАВЕРШЕННЫМ ДОГОВОРАМ

Выставленные счета, превышающие затраты и ожидаемую прибыль по незавершенным договорам, по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Выставленные счета	92,372	105,904
За вычетом накопленных затрат и ожидаемой прибыли	<u>(77,985)</u>	<u>(74,240)</u>
Итого	<u>14,387</u>	<u>31,664</u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

16. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ И ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Начисленные расходы и прочие обязательства по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Начисленные процентные расходы	19,185	4,421
Авансы, полученные от продажи проектов «Авиационный» и «Ломоносовский»	17,164	-
Кредиторская задолженность по оплате 50% акций Союзкоминт	10,755	12,453
Резерв по пособиям при увольнении сотрудников	8,653	-
Авансы, полученные от продажи и аренды дач в Московском регионе	3,218	10,600
Задолженность перед муниципальными органами власти по девелоперскому проекту в Ялте	396	6,742
Прочие начисленные расходы и прочие обязательства перед третьими сторонами	16,134	23,156
Прочие обязательства перед АФК «Система» и ее дочерними предприятиями	8,032	5,179
Итого	83,537	62,551

17. ЗАЙМЫ ПОЛУЧЕННЫЕ И ВЕКСЕЛЯ ВЫДАННЫЕ

Задолженность Группы по полученным займам и выданным векселям по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлена следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Займы полученные и векселя выданные – третьи лица		
Внешторгбанк (ВТБ)	801,849	700,000
Альфа-Банк	90,001	12,075
Merrill Lynch International	70,000	-
Внешэкономбанк	56,000	56,000
Райффайзенбанк	34,036	-
Газпромбанк	26,000	-
Инвестторгбанк	22,819	-
Прочие	36,269	24,194
	1,136,974	792,269

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Займы полученные и векселя выданные – дочерние предприятия АФК «Система» и прочие связанные стороны		
East-West United Bank	140,417	96,000
Финэскаорт-М	106,016	-
МБРР	38,464	4,827
Эльвисторг	20,422	-
МГТС	16,688	19,975
Давия	-	61,603
Прочее	7,406	3,163
	329,413	185,568
Итого займы полученные и векселя выданные	1,466,387	977,837
Краткосрочная часть задолженности	414,179	103,321
Долгосрочная часть задолженности	1,052,208	874,516
Итого займы полученные и векселя выданные	1,466,387	977,837

Займы полученные и векселя выданные по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлены следующим образом:

	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка (по состоянию на 31 декабря 2008 года)	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
ВТБ	руб.	2012	15.0%	665,704	700,000
ВТБ	руб.	2010	17,5%	136,145	-
Финэскаорт-М	руб.	2009	0%	106,016	-
East-West United Bank	руб.	2009	11,5%	69,917	-
East-West United Bank	долл. США	2011	12,6%	70,500	96,000
Альфа-Банк	долл. США	2009	13.0%	76,500	-
			от LIBOR + 5,5% до		
Альфа-Банк	долл. США	2009	LIBOR + 6.0%	13,501	12,075
Merrill Lynch International	долл. США	2011	LIBOR + 11,4%	70,000	-
Внешэкономбанк	долл. США	2014	9.0%	56,000	56,000
			МОСПРАЙМ		
Райффайзенбанк	руб.	2009	+ 5,5%	34,036	-
МБРР	руб.	2009	13.0% и 15.0% LIBOR+2.0% и	33,358	-
МБРР	долл. США	2009-2010	15.0%	5,106	4,827-
Газпромбанк	долл. США	2011	12,5%	26,000	-
Эльвисторг	руб.	2009	10,5%	20,422	-
Инвесторбанк	руб.	2011	18,5%	19,319	-
МГТС	руб.	2009	11.0%	16,688	19,975
Инвестторбанк	долл. США	2011	17,0%	3,500	-
Давия	руб.	-	-	-	61,603
Прочее	руб., долл. США	Различные	Различные	43,675	27,357
Итого				1,466,387	977,837

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

ВТБ

В августе и ноябре 2007 года Группа подписала два кредитных соглашения с ВТБ на сумму 500,000 тыс. долл. США и 200,000 тыс. долл. США, соответственно, на цели финансирования погашения займов, полученных от банков Deutsche Bank AG, Nomura International Plc и UBS AG, а также финансирования инвестиционной программы и операционной деятельности Группы. Оплата по кредитным соглашениям должна быть произведена через 60 месяцев.

В ноябре 2008 года Группа изменила условия данных соглашений следующим образом:

- 500,000 тыс. долл. США и 200,000 тыс. долл. США были конвертированы в рублевые займы по курсу ЦБ РФ на 2 декабря 2008 года (27.94 руб. за 1 долл. США).
- Процентная ставка по рублевым займам была установлена в размере 15% по сравнению с предыдущей номинальной процентной ставкой в размере 6.22% (эффективная ставка 8.5%) по займу в размере 500 млн. долл. США и LIBOR + 5.43% в год по займу в размере 200 млн. долл. США.
- Ограничительные условия по данным займам были изменены с целью освобождения от необходимости соблюдения каких-либо финансовых условий (финансовых показателей) в 2008 году. В настоящее время в процессе обсуждения с ВТБ находятся новые ограничительные условия, которые должны вступить в силу в 2009 году.

Данное изменение рассматривалось как погашение долга и получение нового займа для целей бухгалтерского учета. В результате Группа списала оставшуюся часть расходов по выпуску долговых обязательств в размере 25,428 тыс. долл. США. Эта сумма включена в состав процентных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

В ноябре 2008 года с ВТБ было подписано кредитное соглашение на сумму 7.0 млрд. руб. (приблизительно 238 млн. долл. США) сроком на 2 года. Процентная ставка составила 17.5%. В декабре 2008 года Группа использовала по данному кредитному соглашению 4.0 млрд. руб. (136,145 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года). Кредит был использован на цели рефинансирования кредитов, полученных от АФК «Система», и на финансирование строительства коттеджного поселка в Одинцовском районе (проект «Горки-8»). Информация о залогах по кредитным договорам представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

Альфа-Банк

В августе 2007 года Группа подписала кредитное соглашение с Альфа-Банком на предоставление кредита в размере 20,000 тыс. долл. США. Кредит подлежит выплате в течение 12 месяцев с момента выдачи. Плавающая процентная ставка составляет от LIBOR + 5.5 % до LIBOR + 6.0% . По состоянию на 31 декабря 2008 года непогашенный остаток по кредиту составлял 13,501 тыс. долл. США. Кредит был предоставлен для строительства зданий в муниципальном районе «Кунцево» Западного административного округа г. Москвы.

В феврале и апреле 2008 года по кредитному соглашению с Альфа-Банком Группа получила два транша в размере 35,000 тыс. долл. США и 41,500 тыс. долл. США, соответственно. Максимальный размер займа составляет 88,800 тыс. долл. США. Кредит подлежит выплате через 12 месяцев, процентная ставка по кредиту составляет 13.0%. Информация о залогах по кредитным договорам представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Merrill Lynch International

В июне и сентябре 2008 года через компанию «Ремстройтрест-701» (см. Примечание 2) Группа получила кредиты в размере 57,500 тыс. долл. США и 32,500 тыс. долл. США, соответственно, от Merrill Lynch International. Максимальный размер кредита, который предоставляется с целью финансирования приобретения здания на Новоданиловской набережной города Москвы, составляет 90,000 тыс. долл. США. Кредит подлежит погашению через 36 месяцев. Группа выплатила 1,350 тыс. долл. США в качестве комиссии по кредитному соглашению. Группа получила банковскую гарантию от Газпромбанка по кредиту и обязана ежегодно выплачивать за это 4,532 тыс. долл. США. Эффективная процентная ставка по кредиту составляет LIBOR + 11.4%. Информация о залогах по кредитным соглашениям представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

Газпромбанк

В июне 2008 года через компанию «Ремстройтрест-701» (см. Примечание 2) Группа подписала кредитное соглашение с Газпромбанком на предоставление кредита в размере 26,000 тыс. долл. США для финансирования приобретения здания на Новоданиловской набережной города Москвы и рефинансирования кредитов, полученных от МБПР. Процентная ставка по кредиту составляет 12.5%, кредит подлежит погашению через 36 месяцев. Информация о залогах по кредитным соглашениям представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

Внешэкономбанк

В сентябре 2007 года Группа приобрела коттеджный поселок «Горки-8», который заключил кредитное соглашение с Внешэкономбанком на сумму 56,000 тыс. долл. США на приобретение 79 коттеджей с земельными участками в Московской области. Процентная ставка составляет 9.0%, кредит подлежит погашению в июле 2014 года. Информация о залогах по кредиту представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

Райффайзенбанк

В августе 2008 года Группа получила кредит Райффайзенбанка на сумму 1.0 млрд. руб. (34,036 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года) для финансирования операционной деятельности. Плавающая процентная ставка по кредиту составляет 1-месячный МОСПРАЙМ + 5.5%. Кредит подлежит погашению в мае 2009 года.

Инвестторгбанк

В апреле и июне 2008 года Группа получила несколько траншей на общую сумму 22,819 тыс. долл. США по кредитному соглашению с Инвестторгбанком. Кредит предназначен для строительства жилой недвижимости в п. Солослово Одинцовского района. Кредит подлежит погашению в течение 36 месяцев, фиксированная процентная ставка по кредиту составляет 17.0% и 18.5%. Информация о залогах по кредитным соглашениям представлена в Примечании 24 «Гарантии и залоги».

East-West United Bank S.A.

В декабре 2007 года Группа получила кредит в East-West United Bank S.A. в размере 96,000 тыс. долл. США для финансирования приобретения акций компании Источник. Эффективная процентная ставка по кредиту составляла 13.5%. Кредит подлежал погашению через 3 года. В декабре 2008 года Группа погасила кредит и получила новый на сумму 70,500 тыс. долл. США, процентная ставка по которому составляет 12.6%, срок погашения – 3 года. Также в декабре 2008 года Группа выпустила векселя на сумму 2,054 млн. руб. (69,917 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года) с процентной ставкой 11.5% и сроком погашения в декабре 2009 года.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Финэскорт-М

В четвертом квартале 2008 года Группа выпустила векселя на сумму 3,115 млн. руб. (106,016 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года) для Финэскорт-М с нулевой процентной ставкой и нулевым дисконтом, сроком погашения в четвертом квартале 2009 года. Кредит был использован для финансирования возврата аванса, полученного от Сименс, в размере 64 млн. евро (см. также Примечание 20), а также финансирования операционной деятельности Группы.

Давия

В ноябре 2007 года Группа выдала векселя на сумму 162,031 тыс. долл. США ЗАО «Давия», которое, в свою очередь получило кредит в той же сумме от МБРР. По состоянию на 31 декабря 2007 года остаток задолженности составил 61,603 тыс. долл. США. В мае 2008 года Группа рефинансировала вышеуказанные векселя, выпустив новые векселя на сумму 900 млн. руб. (38,497 тыс. долл. США) и 680 млн. руб. (28,831 тыс. долл. США), выданных компаниям Инфоком и Эльвисторг, соответственно. Процентная ставка по векселям составляет 10.5%. Векселя на сумму 900 млн. руб. и 80 млн. руб. были погашены в октябре 2008 года и в четвертом квартале 2008 года, соответственно. Векселя на сумму 600 млн. руб. (20,422 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года), которые подлежат погашению в июне 2009 года, по состоянию на 31 декабря 2008 года погашены не были.

МБРР

В 2008 году Группа частично погасила кредиты, полученные от МБРР, непогашенные с 2007 года. В декабре 2008 года Группа выпустила векселя на сумму 885 млн. руб. (30,138 тыс. долл. США по курсу на 31 декабря 2008 года) для МБРР. Кредит предоставлен для общекорпоративных целей. Срок погашения векселей – июль 2009 года, фиксированная процентная ставка – 13.0%.

МГТС

В ноябре 2007 года Группа получила кредит от МГТС в размере 16,688 тыс. долл. США. Кредит подлежит погашению 31 декабря 2009 года. Процентная ставка – 11.0%. Кредит предоставлен для реконструкции зданий МГТС.

Средневзвешенная процентная ставка по невыплаченным займам и векселям составляла 12.73% и 9.3% по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

График погашения задолженности по займам представлен следующим образом:

Год, закончившийся 31 декабря	
2009 года	414,179
2010 года	141,144
2011 года	189,317
2012 года	665,703
2013 года	-
После указанного срока	<u>56,044</u>
Итого	<u><u>1,466,387</u></u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

18. АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

По состоянию на 1 января 2007 года было выпущено 11,217,094 обыкновенных акций, в обращении находилось 10,387,029 акций.

В 2007 году количество находящихся в обращении обыкновенных акций увеличилось на 403,815 штук, так как были произведены выплаты вознаграждений в форме акций (Примечание 27), а затем уменьшилось на 11,217 акций. Оплата выкупленных акций была произведена по рыночной стоимости. В 2008 году количество находящихся в обращении обыкновенных акций уменьшилось на 11,217 штук, так как акции были выкуплены у бывшего сотрудника за 2,232 тыс. долл. США. Оплата была произведена по рыночной стоимости.

19. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ ПРИБЫЛИ В ПОЛЬЗУ АФК «СИСТЕМА» И ЕЕ ВОЗВРАТ АФК «СИСТЕМА»

В 2007 году Система-Галс продала МБРР 100% акций компании Ностро, которой принадлежит здание по адресу г. Москва, ул. Садовническая 75, за 50,000 тыс. долл. США (см. Примечание 23). Превышение продажной цены над балансовой стоимостью инвестиций в размере 27,500 тыс. долл. США представляет собой возврат прибыли, распределенной в пользу АФК «Система» при приобретении Группой акций Ностро в 2006 году. Эта сумма была отражена в консолидированном отчете об изменении акционерного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в качестве возврата ранее распределенной прибыли АФК «Система».

В июле 2007 года Система-Галс приобрела 5% акций Детского мира у сторон, находящихся под общим контролем. Превышение продажной цены над исторической стоимостью активов в бухгалтерском учете АФК «Система» в размере 5,658 тыс. долл. США было отражено как распределение прибыли в пользу АФК «Система». В ноябре 2008 года Группа продала акции обратно АФК «Система» и отразила превышение продажной цены над исторической стоимостью активов в сумме 5,178 тыс. долл. США в качестве возврата ранее распределенной прибыли АФК «Система» (см. Примечание 13).

20. ПРОЕКТ «СИМЕНС»

В 2003 году Группа заключила с Сименс договор с фиксированной ценой на строительство офисного здания в Москве. В 2006 году цены на материалы, рабочую силу и прочие строительные расходы значительно возросли. В результате Группа не смогла завершить проект в рамках первоначального бюджета.

В 2007 году Группа инициировала переговоры с Сименс для принятия совместного решения по возмещению возросших издержек. По результатам проведенных переговоров никакие ожидаемые убытки по договору по состоянию на 31 декабря 2007 года в финансовой отчетности Группы отражены не были.

В 2008 году переговоры в отношении суммы договора продолжились. Стороны обсудили возможность увеличения суммы договора на сумму, достаточную для покрытия превышения запланированных затрат. Соглашения достигнуто не было отчасти по причине ухудшения экономической ситуации и нестабильности на рынке недвижимости и финансовом рынке. В начале реализации проекта Сименс выплатил Группе аванс на строительство в размере 64 млн. евро, который был обеспечен гарантией Deutsche Bank исполнения обязательств

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Группы. В октябре 2008 года Сименс предъявил к оплате гарантию Deutsche Bank на сумму аванса на строительство, полученного Системой-Галс от Сименс, и данная сумма была возвращена с помощью финансирования со стороны АФК «Система» (см. Примечание 17). В ноябре 2008 года Группа приостановила строительство здания. Группа продолжает вести переговоры с Сименс, и в отчете отражена наилучшая оценка возможного убытка исходя из наиболее вероятного результата этих переговоров и оценки Группой будущего исхода данного договора – 25.4 млн. долл. США. Данная сумма была включена в состав операционных расходов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

21. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Расходы по основной деятельности за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Себестоимость продаж	254,130	222,509
Обесценение долгосрочных активов (Примечание 2)	51,124	-
Расходы по оплате труда и затраты, связанные с персоналом	40,265	34,340
Резерв по сомнительным долгам	42,831	-
Резерв на потери по договорам на строительство (Примечание 20)	25,389	-
Амортизация основных средств и нематериальных активов	23,980	14,551
Резерв на выплаты сотрудникам	9,170	-
Консультационные услуги	5,557	2,398
Налоги, кроме налога на прибыль	4,820	3,652
Услуги банка	4,498	-
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	4,418	1,867
Уменьшение цены по договору Ностро	4,119	-
Аренда помещений и земельных участков	2,226	976
Реклама и маркетинг	1,589	3,261
Охрана	733	2,151
Вознаграждение, определяемое на основе рыночной стоимости акций (Примечание 27)	(422)	99,807
Прочее	12,002	5,528
Итого	<u>486,429</u>	<u>391,040</u>

22. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Расходы Группы по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Текущий расход по налогу на прибыль	(12,939)	(11,686)
Отложенный (расход)/доход по налогу на прибыль	(2,318)	237
Расход по налогу на прибыль	<u>(15,257)</u>	<u>(11,449)</u>

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Фактическая величина налога на прибыль отличается от величины, полученной путем умножения стандартной ставки налога на прибыль (24%) на сумму бухгалтерской прибыли до налогообложения и вычета долей миноритарных акционеров. Ниже приводится расшифровка этой разницы:

	2008	2007
Доход/(расход) по налогу на прибыль, рассчитанный путем умножения прибыли до налогообложения на стандартную ставку налога	85,064	(11,508)
Поправки на:		
Вознаграждение, определяемое на основе рыночной стоимости акций	(101)	(23,954)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	(6,809)	(1,981)
Эффект ставок налога на прибыль, отличных от стандартной	5,103	26,565
Прочие доходы, не облагаемые налогом на прибыль	2,863	2,922
Изменение оценочного резерва по отложенным налоговым активам	(86,068)	(1,089)
Убытки прошлых периодов, использованные в текущем периоде	-	1,089
Увеличение непризнанных налоговых вычетов	(2,844)	(3,641)
Курсовые разницы и эффект пересчета в доллары США	(6,877)	148
Эффект от изменения ставки налога на прибыль	(5,588)	-
Итого	(15,257)	(11,449)

Временные разницы, возникающие между данными налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями российского налогового законодательства, и данными, включенными в настоящую финансовую отчетность, приводят к возникновению отложенных налоговых требований и обязательств, которые по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Отложенные налоговые требования		
Резервы	21,015	4,706
Убытки для целей налогообложения, переносимые на будущие периоды	45,780	2,465
Амортизация	1,649	939
Прочие	12,742	2,904
За вычетом резерва по отложенным налоговым требованиям	(66,566)	-
Итого отложенные налоговые требования	14,620	11,014
Отложенные налоговые обязательства		
Капитализированные затраты по займам	(14,768)	(17,474)
Признание выручки	(12,154)	(6,903)
Права на строительство	(5,652)	(7,934)
Прочие	(5,682)	(13)
Итого отложенные налоговые обязательства	(38,256)	(32,324)

Начиная с 1 января 2009 года правительство РФ снизило процентную ставку по налогу на прибыль с 24% до 20%, что стало причиной уменьшения расхода по отложенному налогу на прибыль на 4,727 тыс. долл. США (уменьшение отложенных налоговых активов и обязательств на 2,924 тыс. долл. США и 7,651 тыс. долл. США, соответственно).

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Сроки практически всех отложенных налоговых требований, относящихся к переносу убытков прошлых периодов для целей налогообложения, истекают в 2018 году в соответствии с действующим налоговым законодательством.

По состоянию на 1 января 2007 года Группа начала применять требования Пояснения № 48 «Учет неопределенности в отношении налогов на прибыль» для определения порядка учета неопределенных налоговых позиций, указанного в Стандарте № 109 «Учет налогов на прибыль». Пояснение действует в отношении всех налоговых позиций, которые подпадают под Стандарт № 109, и требует использования двухступенчатого подхода к признанию и оценке налоговых позиций. Пояснение устанавливает вероятностное пороговое значение, при достижении которого налоговый вычет может быть признан в финансовой отчетности. Для удовлетворения данного требования организация должна определить, что в случае проверки налоговыми органами, налоговая позиция организации с большой долей вероятности останется неизменной, исходя из технических аспектов занятой позиции. Если это требование удовлетворено, организация должна признать сумму налогового вычета, который с более чем 50-процентной вероятностью может быть реализован после завершения проверки налоговыми органами. На обоих этапах компания должна исходить из допущения, что налоговые органы располагают всей полнотой соответствующей информации.

В результате применения Пояснения была произведена корректировка, представляющая кумулятивное влияние на входящие остатки нераспределённой прибыли по состоянию на 1 января 2007 года, в размере 2,171 тыс. долл. США (примерно 361 тыс. долл. США из которых приходится на уплату пеней и 6 тыс. долл. США на уплату штрафов). По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа включила начисленные непризнанные налоговые требования на общую сумму 7,470 тыс. долл. США в состав начисленных обязательств (примерно 1,643 тыс. долл. США из которых приходится на уплату пеней и 269 тыс. долл. США на уплату штрафов).

Группа признает начисленные пени, связанные с непризнанными вычетами по налогу на прибыль, а также штрафы в составе расходов по налогу на прибыль.

Изменения в составе непризнанных налоговых требований за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены следующим образом:

Сальдо на 1 января 2007 года	4,052
Увеличение по налоговым позициям, относящимся к текущему году	5,537
Восстановление налоговых позиций за предыдущие годы в связи с истечением срока исковой давности	(2,848)
Корректировка от пересчета валют	(1,183)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	5,558

Группа считает, что существует обоснованная возможность того, что около 806 тыс. долл. США непризнанных налоговых требований (включая штрафы и пени) будут сторнированы в течение следующего года в связи с истечением срока исковой давности.

На дату подготовки настоящей финансовой отчетности налоговые годы, закончившиеся 31 декабря 2006, 2007 и 2008 годов, оставались открытыми для проверки российскими налоговыми органами.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

23. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Операции Группы с АФК «Система» и ее дочерними компаниями в течение 2008 и 2007 годов представлены следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Выручка по девелоперским проектам	53,967	50,000
Предоставление услуг	32,228	19,952
Приобретение услуг и прочие расходы	(14,549)	(1,857)
Процентный доход	4,218	10,251
Процентный расход	(18,517)	(1,960)

Выручка по девелоперским проектам – В 2008 году Группа продала ЗАО «РТИ-Радио», дочернему предприятию АФК «Система», комплекс зданий на ул. 8-го Марта и 51% акций ОАО «РТИ-Эстейт», владеющего зданием на ул. 8 Марта (здание 10, строение 12), за 53,967 дол. США.

В 2007 году Группа продала МБРР 100% акций компании Ностро, владеющей зданием на Садовнической ул., 75, в Москве, за 50,000 тыс. долл. США.

Услуги по управлению имуществом – Выручка от услуг по управлению имуществом, предоставленных АФК «Система» и ее дочерним предприятиям за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, составила 28,835 тыс. долл. США и 18,527 тыс. долл. США, соответственно.

Договоры, по которым Группа выступает в качестве девелопера – За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 годов, Группа заключила договоры с компаниями Детский Мир, Система Масс-Медиа, МГТС и НИИДАР, являющимися дочерними предприятиями АФК «Система», по условиям которых она выступает в качестве девелопера в проектах по реконструкции зданий, принадлежащих этим компаниям. Выручка от таких услуг за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 года, составила 1,648 тыс. долл. США и 625 тыс. долл. США, соответственно.

Приобретение услуг и прочие расходы – За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Rensonbay Corp. и АФК «Система» предоставили гарантии по финансированию, полученному Группой от SIMOS. Затраты группы по гарантиям, предоставленным Rensonbay Corp. и АФК «Система», составили 4,071 тыс. долл. США и 665 тыс. долл. США, соответственно.

Услуги, приобретенные Группой, также включали услуги связи от МТС, МГТС и Комстар-ОТС, а также банковскую комиссию, выплаченную МБРР.

Прочие расходы включали в основном снижение договорной цены в размере 4,119 тыс. долл. США в связи с продажей МБРР в 2007 году 100% акций Ностро, владеющей зданием на Садовнической ул., 75, в Москве, за 50,000 тыс. долл. США. В 2008 году цена была снижена до 45,881 тыс. долл. США в связи с невозможностью выполнения Системой-Галс определенных договорных обязательств.

Процентный расход – В 2008 и 2007 годах затраты Группы по выплате процентов по кредитам составляли:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
EWUB	13,855	-
МБРР	1,612	422
МГТС	2,451	147
Финэсорт-М	403	-

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Процентный доход – В 2008 и 2007 годах процентный доход по депозиту, размещенному в МБРР, составил 2,840 тыс. долл. США и 5,921 тыс. долл. США, соответственно.

В 2008 и 2007 годах процентный доход по фондам, находящимся в доверительном управлении МБРР, составил ноль и 3,726 тыс. долл. США, соответственно.

24. ГАРАНТИИ И ЗАЛОГИ

Гарантии качества работ – По условиям контрактов Группа несет ответственность за качество строительных работ после передачи заказчику соответствующего объекта (в обычном случае в течение 2 лет с момента его передачи). Исходя из имеющегося опыта урегулирования претензий в рамках гарантийного обслуживания, размер которых был несущественным, по данным гарантиям в финансовой отчетности Группы условные обязательства не начислялись.

Залоги – По состоянию на 31 декабря 2008 года обыкновенные акции ряда предприятий Группы находились в залоге:

	Количество акций, переданных в залог	Доля акций, переданных в залог, от общего количества акций
Ландшафт-П	100	100%
Ландшафт	15	15%
Ремстройтрест	100	100%
Промресурс	100	100%
Телеком-Девелопмент	50	50%
Мосдачтрест	187	1%

По состоянию на 31 декабря 2008 года АФК «Система» и Галс-Финанс передали в залог 1,610,484 и 669,040 акций ОАО «Система-Галс» в качестве гарантии по займу ВТБ в размере 190,201 тыс. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года АФК «Система», Галс-Финанс и Инвестиционная пенсионная компания передали в залог 5,749,023 акции, 261,744 акции и 137,560 акций ОАО «Система-Галс», соответственно, в качестве гарантии по займу ВТБ в размере 475,502 тыс. долл. США.

Группа передала в залог земельные участки в Одинцовском районе (п. Солослово) на сумму 109,691 тыс. долл. США в качестве гарантии по займу ВТБ в размере 238,254 тыс. долл. США (7.0 млрд. руб.). По состоянию на 31 декабря 2008 года кредитная линия, используемая Группой, составила 136,145 тыс. долл. США (4.0 млрд.).

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа передала в залог 40 коттеджей (13,184.9 кв. м.) и земельные участки (10,695 кв. м) в Московской области в качестве гарантии по займу Внешэкономбанка в сумме 56,000 тыс. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа также передала в залог права собственности на жилые помещения стоимостью 3,756 тыс. долл. США в рамках обязательств «Триада-Инвест» перед МБРР.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Группа предоставила гарантии и передала в залог права собственности на жилые помещения в рамках проекта «Нахимовский» в размере 15,916 тыс. долл. США. Гарантии и залог были предоставлены по кредитной линии, полученной Ферро-Строй от МБРР в размере 9,055 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2008 года кредитная линия, используемая Ферро-Строй, составляла 23,101 тыс. долл. США.

Группа предоставила гарантии по кредитам, полученным Галс-Инвест-Девелопмент от Eurohuro в размере 187,500 тыс. долл. США, и передала в залог внутригрупповой заем в размере 51,054 тыс. долл. США. По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма кредита, использованного Галс-Инвест-Девелопмент, составила 44,152 тыс. долл. США.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа передала в залог земельные участки и дачи в Одинцовском районе на сумму 60,460 тыс. долл. США в качестве гарантии по займу Альфа-Банка.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа передала в залог земельные участки и результат своей девелоперской деятельности в Одинцовском районе (п. Солослово) на сумму 13,516 тыс. долл. США и 30,613 тыс. долл. США, соответственно, в качестве гарантии по займу Инвестторгбанка.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа предоставила гарантии по займу Westernmost Investments Limited, предоставленному компании Телеком-Девелопмент, в размере 9,154 тыс. долл. США.

25. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Налогообложение

В настоящее время в России существует ряд законов, устанавливающих налоги, уплачиваемые в федеральный бюджет и бюджеты субъектов Российской Федерации. К таким налогам относятся налог на добавленную стоимость («НДС»), налог на прибыль, налоги на фонд заработной платы, а также прочие налоги. Законы, регулирующие данные налоги, действуют в течение незначительного периода времени по сравнению со странами с более развитой рыночной экономикой; поэтому практика применения данных законов налоговыми органами зачастую либо отсутствует, либо является непоследовательной. Соответственно, существует незначительное количество прецедентов, касающихся вынесения решений по налоговым спорам. Правильность начисления и уплаты налогов, а также другие вопросы соблюдения нормативных требований (например, таможенного законодательства и правил валютного контроля) могут проверяться рядом органов, которые имеют законное право налагать значительные штрафы, начислять и взимать пени и проценты. Вышеизложенные факторы могут привести к более значительным налоговым рискам в России, чем те, что обычно существуют в странах с более развитыми налоговыми системами. Руководство Группы считает, что Группа соблюдает налоговое законодательство, касающееся ее деятельности. Тем не менее, сохраняется риск того, что толкование законодательства регулирующими органами может отличаться от позиции Группы.

В 2008 и 2007 годах Группа осуществляла инвестиционную деятельность в другой налоговой юрисдикции. Налоговый эффект этих операций описан как «Эффект ставок налога на прибыль, отличных от стандартной» в Примечании 22 «Налог на прибыль». Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что созданные резервы по налоговым обязательствам достаточны. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иначе интерпретировать налоговое законодательство. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и пени, которые могут быть существенными.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

б) Отраслевое регулирование

Строительная деятельность в России главным образом регулируется положениями Гражданского Кодекса Российской Федерации, Федерального Земельного Кодекса, Градостроительного Кодекса, Федерального Закона о регистрации прав собственности на недвижимое имущество и сделок с ним, строительными нормами и положениями, утвержденными Министерством промышленности и энергетики, а также другими нормативными актами. Ведение строительной и девелоперской деятельности требует соблюдения обременительных нормативных требований, а также получения разрешений большого числа органов власти на федеральном, региональном и местном уровнях. В частности, в процессе выдачи разрешений и надзора за строительством недвижимости участвуют Федеральное агентство по строительству и жилищно-коммунальному хозяйству, или Росстрой, Федеральная служба по надзору в сфере природопользования и Федеральная служба экологического, технологического и ядерного надзора, а также региональные органы государственного архитектурного и строительного надзора.

Помимо этого, в отношении строительной деятельности действуют все применимые природоохранные, противопожарные и санитарные нормы и требования.

Группа ведет строительство ряда коттеджей без получения необходимых разрешений на строительство. Однако в настоящее время руководство занимается решением данной проблемы и не считает, что этот факт окажет отрицательное воздействие на финансовое положение Группы или результаты ее деятельности.

в) Судебные разбирательства

В ходе осуществления основной деятельности предприятиям Группы приходится участвовать в судебных разбирательствах, рассмотрении исков и претензий. Руководство Группы полагает, что исход таких судебных разбирательств не окажет существенного негативного влияния на финансовое положение или на результаты деятельности Группы, за исключением влияния, отраженного в данной финансовой отчетности.

г) Обязательства по договорам на строительство

Группа заключила договоры с третьими сторонами на строительство объектов, которые потребуют осуществления капиталовложений после 31 декабря 2008 года. Сведения по существенным обязательствам по договорам на строительство на 31 декабря 2008 года приводятся ниже:

Ленинградский проспект, 39 – Группа заключила договоры подряда на ведение строительных работ, включая закладку фундамента, строительство каркаса здания, проведение инженерных сетей и иные общие строительные работы. Обязательства по этим договорам по состоянию на 31 декабря 2008 года составили 181,460 тыс. долл. США. Кроме того, в связи с этим проектом Группа взяла на себя обязательство предоставить Центральному спортивному клубу армии (далее – «ЦСКА») жилые помещения рыночной стоимостью около 34,810 тыс. долл. США по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Недвижимость МГТС – Группа заключила договоры на реконструкцию некоторых зданий, принадлежащих МГТС. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 57,427 тыс. долл. США.

Недвижимость Мосдачтрест – Группа заключила договоры на проведение строительных работ на объектах, принадлежащих Мосдачтрест. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 2,677 тыс. долл. США.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Проект «Аврора» – Группа заключила договоры на проведение строительных работ, в том числе сооружение дорог, строительство газовых и электросетей. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 4,242 тыс. долл. США.

Объекты в муниципальном районе «Кунцево» Западного АО г. Москвы – Группа привлекла подрядчика для проведения общих строительных работ. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 68,555 тыс. долл. США, в том числе 68,086 тыс. долл. США по проекту «Ельнинская 28А» и 469 тыс. долл. США по проекту «Рублевское шоссе 111А».

Здравница «Новая» (Рожновка) – Группа заключила договоры на технологическое подключение к передающим сетям. Обязательства по этому договору по состоянию на 31 декабря 2008 года составили 4,705 тыс. долл. США.

«Поварская 8» – Группа заключила договоры на строительство офисных помещений. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 16,646 тыс. долл. США.

«Пекин» – Группа заключила договоры на строительство гостиницы и офисного центра. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 9,432 тыс. долл. США.

«Бухвостова 12/11» – Группа заключила договоры на выполнение первичных строительных работ по проекту. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 3,062 тыс. долл. США.

ТРК «Лето» – Группа заключила договоры на строительство торгово-развлекательного комплекса в Санкт-Петербурге. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 34,760 тыс. долл. США.

«Детский мир» на Лубянке – Группа заключила договоры на работу по реконструкции. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 315,798 тыс. долл. США.

«Киностудия» (ул. Генерала Хрулева) – Группа заключила договоры на проведение работ по реставрации и отделке. По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства по этим договорам составили 1,561 тыс. долл. США.

Правительство Москвы – Группа несет обязательства по управлению рядом строительных проектов, которые будут завершены после отчетной даты. Указанные строительные проекты финансируются Правительством Москвы, причем размер вознаграждения Группы установлен исходя из бюджетной стоимости проектов.

д) Текущая аренда

За некоторыми исключениями земельные участки в г. Москве принадлежат Правительству Москвы. Аренда земельных участков в Москве осуществляется в рамках отдельного правового режима, регулируемого Правительством города. Как правило, соответствующие права аренды земельных участков предоставляются Правительством Москвы по результатам аукционов или тендеров, с оплатой авансом или за вознаграждение, выплачиваемое в форме периодических арендных платежей.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

е) Нормы, относящиеся к охране окружающей среды

Законодательные и нормативные акты в области защиты окружающей среды предусматривают определенные ограничения и обязательства в отношении земельных участков и объектов недвижимости, принадлежащих Группе или застраиваемых ею. Некоторые из застраиваемых земельных участков расположены в природоохранных районах. Кроме того, реализация проектов строительства может быть связана с определенными обязательствами, включая посадку зеленых насаждений и уборку прилегающих территорий. Эти требования могут стать причиной задержек реализации проектов или возникновения дополнительных затрат.

26. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Стандарт бухгалтерского учета № 131 «Раскрытие информации о сегментах предприятия и сопутствующей информации» устанавливает процедуру отражения сведений об операционных сегментах в финансовой отчетности предприятия. Операционные сегменты определяются как компоненты предприятия, осуществляющие хозяйственную деятельность, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно предоставляемая руководителю или коллегиальному органу, осуществляющему управление деятельностью, с целью принятия решений по распределению ресурсов и оценки результатов работы.

Операционные сегменты Группы представлены следующими направлениями деятельности: девелоперская деятельность в сфере недвижимости, деятельность по управлению портфелем объектов недвижимости и оказание услуг по управлению объектами недвижимости. В рамках девелоперской деятельности в сфере недвижимости Группа осуществляет определение возможностей инвестирования, проводит технико-экономические обоснования, оформляет необходимые разрешения на строительство, занимается привлечением проектного финансирования и проведением маркетинговых мероприятий. Сегмент управления портфелем объектов недвижимости включает аренду жилой и коммерческой недвижимости, построенной или приобретенной Группой. Сегмент оказания услуг по управлению объектами недвижимости включает предоставление услуг по управлению объектами недвижимости и прилегающей территорией, включая охрану, уборку, подбор персонала, техническое обеспечение, ремонт и реконструкцию, а также общие работы по содержанию зданий. Руководство Группы оценивает эффективность деятельности по сегментам исходя из показателей операционного дохода и прибыли до уплаты налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров. Общехозяйственные и административные расходы управляющей компании Группы (Система-Галс) включены в результаты операционного сегмента «Девелоперская деятельность в сфере недвижимости».

Представленная ниже элиминация операций между сегментами в основном включает реализацию товаров и услуг между сегментами, проценты, начисляемые по займам между сегментами, и прочие операции между сегментами, осуществляемые в ходе обычной деятельности Группы.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2008 года и за год, закончившийся на эту дату	Девелоперская деятельность	Управление портфелем объектов недвижимости	Управление объектами недвижимости	Итого
Реализация товаров и услуг внешним потребителям, нетто	274,314	54,525	33,118	361,957
Реализация товаров и услуг между сегментами	194	751	3,141	4,086
Процентный доход	11,968	58	-	12,026
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов	(82,697)	(2,308)	2,283	(82,722)
Процентный расход между сегментами	-	(259)	(2,306)	(2,565)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(16,829)	(7,082)	(69)	(23,980)
(Убыток)/прибыль от основной деятельности	(149,795)	24,262	1,432	(124,101)
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров	(369,327)	21,252	1,333	(346,742)
Расход по налогу на прибыль	(8,964)	(5,982)	(312)	(15,257)
Активы сегментов	1,827,076	159,408	11,368	1,997,852
Капитальные вложения	466,543	38,321	210	505,074

По состоянию на 31 декабря 2007 года и за год, закончившийся на эту дату	Девелоперская деятельность	Управление портфелем объектов недвижимости	Управление объектами недвижимости	Итого
Реализация товаров и услуг внешним потребителям, нетто	356,044	44,828	22,773	423,645
Реализация товаров и услуг между сегментами	373	537	2,524	3,434
Процентный доход	13,737	425	-	14,162
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов	(12,323)	(372)	-	(12,695)
Процентный расход между сегментами	-	(2,998)	-	(2,998)
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(9,068)	(5,431)	(53)	(14,552)
Прибыль от основной деятельности	7,185	23,939	2,203	33,327
Прибыль до налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров	37,746	15,692	2,137	55,575
Расход по налогу на прибыль	(7,016)	(3,917)	(516)	(11,449)
Активы сегментов	1,720,308	147,856	8,422	1,876,586
Капитальные вложения	766,049	24,782	192	791,023

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

Сверка информации о прибыли от основной деятельности по сегментам с соответствующей информацией о прибыли до уплаты налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров и сверка данных по активам по сегментам с данными об общих активах Группы представлена следующим образом:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Итого (убыток)/прибыль по основной деятельности по сегментам	(124,101)	33,327
За вычетом эффекта операций между сегментами	(371)	(722)
Прочие расходы, нетто	(10,421)	(1,383)
Процентный доход	12,026	14,162
Процентный расход, за вычетом капитализированных процентов	(82,722)	(12,695)
(Убыток)/прибыль по операциям с иностранной валютой	(138,410)	15,158
Доля в чистом убытке зависимых предприятий	(11,446)	-
Прибыль от продажи акций зависимых предприятий	1,012	-
Прибыль от реализации долевого участия в дочернем предприятии	-	113
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль и вычета доли миноритарных акционеров	<u>(354,433)</u>	<u>47,960</u>
Итого активы сегмента	1,997,852	1,876,586
За вычетом эффекта операций между сегментами	(102,110)	(144,030)
Активы, относящиеся к прекращенной деятельности	-	22,534
Итого активы	<u>1,895,742</u>	<u>1,755,090</u>

27. ВЫПЛАТЫ ВОЗНАГРАЖДЕНИЯ СОТРУДНИКАМ, ОПРЕДЕЛЯЕМОГО НА ОСНОВЕ РЫНОЧНОЙ СТОИМОСТИ АКЦИЙ

22 мая 2007 года Совет директоров Системы-Галс утвердил программу выплаты вознаграждения сотрудникам, определяемого на основе рыночной стоимости акций («Программа») для высшего руководства Системы-Галс. 25 июня 2007 года Общим собранием акционеров была утверждена программа выплат в форме акций («Программа») для членов Совета директоров Системы-Галс.

В рамках Программы 25 июня 2007 года Система-Галс произвела выплаты на основе 403,815 обыкновенных акций (3.6% общего количества выпущенных акций) топ-менеджерам Группы (280,427 акций – 2.5% общего количества выпущенных акций) и членам совета директоров (123,388 акций – 1.1% общего количества выпущенных акций). Справедливая стоимость вознаграждения на дату предоставления составила около 68,032 тыс. долл. США и 29,934 тыс. долл. США, соответственно, (из расчета 12.13 долл. США за 1 ГДР, где 1 акция соответствует 20 ГДР) и была включена в состав операционных расходов за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, (см. Примечание 21).

В рамках Программы в июле 2007 года Система-Галс предоставила опционы на 235,556 акций (2.1% от общего количества выпущенных акций) некоторым топ-менеджерам. Опционы предоставляются при условии, что участники программы продолжают работать в Группе. Согласно условиям программы ее участники могут купить акции, включенные в программу, четырьмя частями по заранее определенной и согласованной цене. Цена исполнения опционов составляет 201 долл. США (из расчета 10.05 долл. США за 1 ГДР, где 1 акция соответствует 20 ГДР). Стоимость акций на дату предоставления опционов составила 236 долл. США.

Группа отражает расходы по выплатам вознаграждения сотрудникам, определяемого на основе рыночной стоимости акций, равномерно в течение периода закрепленного в опционной Программе.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

В следующей таблице представлена информация об опционах на обыкновенные акции, права на которые еще не были полностью заработаны сотрудниками в течение 2008 и 2007 годов:

	Количество акций	Цена исполнения (в расчете на акцию), долл. США	Справедливая стоимость опционов на дату предоставления опционов (в расчете на акцию), долл. США
По состоянию на 1 января 2007 года	-	-	-
Предоставленные опционы	235,556	201	47.43
Исполненные опционы	-	-	-
Аннулированные опционы	(89,736)	201	47.43
По состоянию на 31 декабря 2007 года	145,820	201	47.43
Предоставленные опционы	-	-	-
Исполненные опционы	-	-	-
Аннулированные опционы	(112,169)	201	47.43
По состоянию на 31 декабря 2008 года	33,651	201	47.43

Справедливая стоимость опционов была рассчитана с использованием модели определения цены опционов Блэка-Шоулза исходя из следующих допущений:

Безрисковая процентная ставка	4.97%
Предполагаемый дивидендный доход	0%
Предполагаемая волатильность	26.2%
Предполагаемый срок реализации опционов (лет)	4 транша по году каждый (2007-2010)
Справедливая стоимость опционов на дату предоставления опционов (в расчете на одну акцию)	47.43 долл. США

Сумма вознаграждения по программе премиальных выплат в форме опционов на акции в размере 422 тыс. долл. США была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (см. Примечание 21).

Общая справедливая стоимость акций, права на которые были закреплены в течение 2008 и 2007 годов, составила 28.7 млн. долл. США и 0.2 млн. долл. США, соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года совокупные непризнанные расходы по вознаграждениям в рамках опционной программы, права по которым еще не полностью заработаны сотрудниками, составили 709 тыс. долл. США. Эту сумму планируется признать за период равный 30 месяцам. Средневзвешенный срок действия опционов составляет один год. Период исполнения опционов выглядит следующим образом:

Год исполнения	Количество опционов
2009	11,217
2010	11,217
2011	11,217

На 31 декабря 2008 года цена исполнения опционов была выше рыночной цены акций.

ОАО «СИСТЕМА-ГАЛС» И ДОЧЕРНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОДЫ, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 И 2007 ГОДОВ (в тысячах долларов США, если не указано иное)

28. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В феврале 2009 года Группа продала 50% акций Союзкоминт за 10,000 тыс. долл. США.

В феврале 2009 года Группа увеличила свою долю в Сиб-Брок (проектной компании по строительству элитного жилья в Ялте) с 75% до 100%. Цена приобретения составила 7,756 тыс. долл. США.

В первом квартале 2009 года Группа выпустила векселя, выданные дочерним предприятиям АФК «Система», приблизительно на сумму 96 млн. долл. США. Срок погашения данных векселей наступает в 2009-2011 годах, а процентные ставки составляют от 0% до 20.5%.

В апреле-марте 2009 года Группа выплатила часть кредита Альфа-Банка в сумме 68,000 тыс. долл. США. Дата погашения кредита на сумму 22,000 тыс. долл. США была перенесена на конец мая.

В апреле 2009 года Группа осуществила выпуск облигаций в количестве 5 млн. шт. номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая. Облигации подлежат погашению в 2014 году, ставка купона составляет 15%. Облигации были выпущены по номиналу. Денежные средства, полученные в результате выпуска облигаций, были использованы для рефинансирования текущей задолженности Группы.

В апреле 2009 года АФК «Система» подписала соглашение по продаже акций Системы-Галс банку ВТБ. Согласно условиям договора в апреле 2009 года ВТБ приобрел 19.5% акций Системы-Галс по цене 30 руб. и получил опцион на покупку дополнительных 31.5% акций по цене 30 руб. В результате сделки доля АФК «Система» в капитале Системы-Галс сократилась с 69.4% до 19.5%, в то время как доля ВТБ составила 19.5%, а объем собственных акций выкупленных у акционеров вырос с 9.7% до 39.6%. В случае исполнения опциона доля ВТБ в Системе-Галс увеличится до 51%. Реструктуризация задолженности перед ВТБ подлежит утверждению общим собранием акционеров.