

ООО «Каркаде»

Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2008 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора



БДО Юнион
Аудиторы и Консультанты

Содержание

Аудиторское заключение независимого аудитора

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности

Бухгалтерский баланс	6
Отчет о прибылях и убытках	7
Отчет о движении денежных средств	8

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность Компании	9
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	10
3. Принципы представления финансовой отчетности	12
4. Основные принципы учетной политики	14
5. Чистые инвестиции в лизинг	21
6. Основные средства	22
7. Нематериальные активы	23
8. Денежные средства и их эквиваленты	23
9. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	24
10. Дебиторская задолженность лизингополучателей	24
11. НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	25
12. Прочие оборотные активы	26
13. Кредиты, полученные от коммерческих банков	27
14. Привлеченные займы	28
15. Прочие краткосрочные обязательства	28
16. Чистые активы, приходящиеся на участников Компании	28
17. Нераспределенная прибыль в соответствии российским законодательством	29
18. Процентные доходы и расходы	29
19. Общие и административные расходы	29
20. Прочие операционные доходы	30
21. Прочие операционные расходы	30
22. Налог на прибыль	30
23. Сегментный анализ	31
24. Управление рисками	32
25. Управление чистым капиталом	44
26. Условные обязательства	44
27. Справедливая стоимость финансовых инструментов	45
28. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки	46
29. Операции со связанными сторонами	47

Аудиторское заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров общества с ограниченной ответственностью «Каркаде»

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Каркаде» (далее – Компания), которая включает: бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчет о прибылях и убытках и отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности. Ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля в отношении подготовки и объективного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; представление учетных оценок, которые являются обоснованными в указанных обстоятельствах.

Ответственность аудитора

В наши обязанности входит выражение мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение определенных процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в данной финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению финансовой отчетности субъекта, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля субъекта. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными и предоставляют основу для выражения нашего мнения.

Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года, ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

А.В. Ефремова

Партнер



20 февраля 2009 года

ЗАО БДО Юникон

Российская Федерация, 117587, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимых аудиторов, содержащимся в представленном Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимых аудиторов в отношении финансовой отчетности общества с ограниченной ответственностью «Каркаде» (далее – Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года, результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- Выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- Применение обоснованных оценок и расчетов;
- Соблюдение требований МСФО, или раскрытие и объяснение всех существенных отклонений от МСФО в финансовой отчетности;
- Подготовка финансовой отчетности, исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- Разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля;
- Ведение соответствующих учетных записей, которые раскрывают с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Компании, и которые позволяют обеспечить соответствие финансовой отчетности Компании требованиям МСФО;
- Обеспечение соответствия бухгалтерского учета требованиям законодательства и стандартов бухгалтерского учета Российской Федерации;
- Принятие мер, в разумной степени доступных для него, для обеспечения сохранности активов Компании; и
- Выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих нарушений.

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, разрешена к выпуску 20 февраля 2009 года и подписана от имени руководства Компании:



Р. Бортников
Генеральный директор



А.Е. Смирнов
Финансовый директор

20 февраля 2009 года

*Общество с ограниченной ответственностью «Каркад»
Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)*

	Примечание	2008	2007
Активы			
Внеоборотные активы			
Чистые инвестиции в лизинг – долгосрочная часть	5	992 882	603 368
Основные средства	6	110 202	34 472
Нематериальные активы	7	3 513	395
Отложенные налоговые активы	22	148 629	227 167
Итого внеоборотных активов		1 255 226	865 402
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	315 675	21 071
Чистые инвестиции в лизинг – текущая часть	5	3 638 054	2 311 144
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9	160 673	268 060
Дебиторская задолженность лизингополучателей	10	220 608	87 235
НДС по авансам полученным		101 646	70 237
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	11	44 044	73 420
Дебиторская задолженность бюджета по НДС		-	25 916
Текущие налоговые активы		11 417	5 080
Прочие оборотные активы	12	310 080	100 618
Итого оборотных активов		4 802 197	2 962 781
Итого активов		6 057 423	3 828 183
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	13	1 944 887	1 268 285
Долгосрочная часть привлеченных займов	14	-	367 462
Итого долгосрочных обязательств		1 944 887	1 635 747
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов, полученных от коммерческих банков	13	2 527 393	1 313 679
Краткосрочная часть привлеченных займов	14	415 804	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования		70 578	52 980
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования		243 562	223 704
Прочие краткосрочные обязательства	15	92 530	93 364
Итого краткосрочных обязательств		3 349 867	1 683 727
Чистые активы, приходящиеся на участников Компании	16	762 669	508 709
Итого обязательств		6 057 423	3 828 183


Р. Бойнецки

Генеральный директор


А.Е. Смирнов

Финансовый директор

20 февраля 2009 года

Общество с ограниченной ответственностью «Каркас»
Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

	Примечание	2008	2007
Финансовый доход по лизингу		1 414 701	800 761
Процентные доходы	18	294	9
Процентные расходы	18	(470 216)	(269 831)
Чистые финансовые доходы		944 779	530 939
Расходы по (созданию)/восстановлению резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг, дебиторской задолженности лизингополучателей, авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, НДС по приобретенному лизинговому оборудованию и прочих оборотных активов	5, 9, 10, 11, 12	(130 831)	(24 470)
Чистые финансовые доходы после (создания)/восстановления резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг, дебиторской задолженности лизингополучателей, авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, НДС по приобретенному лизинговому оборудованию и прочих оборотных активов		813 948	506 469
Операционные доходы и расходы			
Общие и административные расходы	19	(289 469)	(165 940)
Расходы на содержание персонала		(327 877)	(191 535)
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты		(24 640)	5 554
Комиссионные доходы		162 047	99 437
Прочие операционные доходы	20	115 511	46 677
Прочие операционные расходы	21	(55 799)	(15 895)
Прибыль до налогообложения		393 721	284 767
Расходы по налогу на прибыль	22	(139 761)	(78 074)
Чистая прибыль		253 960	206 693


 Р. Бонитски

Генеральный директор


 А.Е. Смирнов

Финансовый директор

20 февраля 2009 года

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

	2008	2007
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Финансовый доход по лизингу	1 389 089	705 540
Процентные доходы	294	9
Процентные расходы	(472 598)	(274 200)
Общие и административные расходы	(232 750)	(106 037)
Расходы на содержание персонала	(395 507)	(236 113)
Комиссионные доходы	162 047	99 437
Прочие операционные доходы	156 342	18 003
Прочие операционные расходы	(6 170)	(1 069)
Уплаченный налог на прибыль	(67 787)	(66 254)
Движение денежных средств, использованных в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	532 960	139 316
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов		
Чистые инвестиции в лизинг	(1 228 734)	(1 555 574)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(20 723)	(210 824)
Дебиторская задолженность лизингополучателей	(217 766)	(50 769)
НДС по авансам полученным	(31 409)	(50 140)
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	27 392	(45 921)
Дебиторская задолженность бюджета по НДС	25 916	(18 356)
Прочие оборотные активы	(93 326)	23 640
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	17 598	44 541
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	19 858	94 363
Прочие обязательства	4 807	65 982
Чистое движение денежных средств от операционной деятельности	(963 427)	(1 563 742)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств (Примечание 6)	(97 188)	(27 007)
Продажа основных средств	1 226	680
Чистое движение денежных средств от инвестиционной деятельности	(95 962)	(26 327)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Привлечение кредитов от коммерческих банков	3 142 613	3 213 712
Погашение кредитов коммерческим банкам	(1 815 489)	(2 149 404)
Привлечение займов	-	366 631
Погашение займов	-	(53 502)
Взносы участников в увеличение уставного капитала	-	219 270
Чистое движение денежных средств от финансовой деятельности	1 327 124	1 596 707
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	26 869	-
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов	294 604	6 638
Денежные средства и их эквиваленты на начало года (Примечание 8)	21 071	14 433
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	315 675	21 071


 Р. Боненcki
 Генеральный директор


 А.Е. Смирнов
 Финансовый директор

20 февраля 2009 года

1. Основная деятельность Компании

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде» (далее — Компания) было зарегистрировано в Российской Федерации 5 июля 1996 года для осуществления лизинговой деятельности. Основным видом деятельности Компании является лизинг транспортных средств и оборудования на территории Российской Федерации.

Юридический адрес Компании: 236039, г. Калининград, проспект Мира, дом 81

Фактический адрес Компании: 109004, г. Москва, ул. Станиславского, дом 21, корпус 1.

Среднегодовая численность персонала Компании в 2008 году составила 501 человек (2007 г: 343 человека).

Компания имеет следующие филиалы и представительства в Российской Федерации:

- Первый Московский Филиал г. Москва
- Филиал г. Москва
- Филиал г. Санкт-Петербург
- Представительство г. Нижний Новгород
- Представительство г. Самара
- Представительство г. Екатеринбург
- Представительство г. Пермь
- Представительство г. Воронеж
- Представительство г. Волгоград
- Представительство г. Краснодар
- Представительство г. Ростов-на-Дону
- Представительство г. Челябинск
- Представительство г. Саратов
- Представительство г. Тюмень
- Представительство г. Ставрополь
- Представительство г. Набережные Челны
- Представительство г. Красноярск
- Представительство г. Ижевск
- Представительство г. Оренбург
- Представительство г. Иркутск
- Представительство г. Омск
- Представительство г. Тольятти
- Представительство г. Уфа
- Представительство г. Казань
- Представительство г. Новосибирск
- Представительство г. Вологда
- Представительство г. Архангельск
- Представительство г. Пенза
- Представительство г. Рязань
- Представительство г. Ульяновск
- Представительство г. Ярославль
- Представительство г. Кемерово
- Представительство г. Магнитогорск
- Представительство г. Томск
- Представительство г. Владимир
- Представительство г. Сургут
- Представительство г. Тула
- Представительство г. Астрахань
- Представительство г. Киров
- Представительство г. Липецк
- Представительство г. Барнаул

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года состав участников Компании был следующим:

Наименование	2008	2007
	Доля (%)	Доля (%)
Getin Holding S.A., OJSC	100,0	100,0
Итого:	100,0	100,0

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность

Общая характеристика

За последнее десятилетие Российская Федерация испытала серьезные политические, экономические и социальные изменения. Несмотря на то, что с 2002 года российская экономика признана рыночной и ряд основных реформ, направленных на создание банковской, судебной, налоговой и законодательной систем проведен, деловая и законодательная инфраструктура не обладают тем уровнем стабильности, который существует в странах с более развитой экономикой.

В настоящее время, российская экономика продолжает демонстрировать определенные черты, присущие странам, в которых рыночная экономика находится на стадии становления. К таким характерным для переходного периода особенностям относятся:

- относительно высокие темпы инфляции в течение ряда лет;
- низкий уровень ликвидности на рынках капитала.

Инфляция

Состояние российской экономики характеризуется относительно высокими темпами инфляции. В таблице ниже приведены данные об индексах инфляции за последние пять лет:

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2008 года	13,3%
31 декабря 2007 года	11,9%
31 декабря 2006 года	9,0%
31 декабря 2005 года	10,9%
31 декабря 2004 года	11,7%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России.

В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2008 года	29,3804	41,4411
31 декабря 2007 года	24,5462	35,9332
31 декабря 2006 года	26,3311	34,6965
31 декабря 2005 года	28,7825	34,1850
31 декабря 2004 года	27,7487	37,8104

Операции на финансовых рынках

Сложившаяся экономическая ситуация в Российской Федерации по-прежнему ограничивает объемы операций на финансовых рынках. Рыночные котировки могут не отражать стоимость финансовых инструментов, которая могла бы быть определена на действующем активном рынке, на котором осуществляются операции между заинтересованными продавцами и покупателями. В ряде случаев снижение котировок акций российских компаний привело к тому, что стоимость активов российских компаний на бирже стала ниже объема средств на счетах этих предприятий. Таким образом, руководство использует наиболее точную имеющуюся информацию для того, чтобы при необходимости корректировать рыночные котировки для отражения собственной оценки справедливой стоимости.

Воздействие международного финансового кризиса, начавшегося в середине 2007 года, привело к существенному сокращению золотовалютных резервов России, оттоку иностранного капитала, а также снижению цен на нефть. Это способствовало изменению прогнозов суверенных рейтингов Fitch, Moody's, и снижению суверенного рейтинга по шкале Standard & Poor's: Moody's – «Baa1», прогноз «стабильный» (12 декабря 2008 года); Fitch Ratings – «BBB+», прогноз «негативный» (10 ноября 2008 года); Standard & Poor's – «BBB», прогноз «негативный» (08 декабря 2008 года).

Одним из результатов международного финансового кризиса стал глобальный кризис ликвидности, который привел к сокращению как внешнего, так и внутреннего рынка капитала, падению уровня ликвидности в банковском секторе Российской Федерации и очень высокой неопределенности на внутренних и внешних биржевых рынках. Неопределенность на международном финансовом рынке также привела к банкротствам и последующим выкупам государством банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и других странах. На сегодняшний день невозможно в полной мере оценить влияние происходящего в настоящее время кризиса, а также избежать его влияния.

Масштабный экономический кризис привел Правительство Российской Федерации и Банк России к ускорению решения проблем, которые накапливались в экономике, финансовой и налоговой системах России на протяжении ряда лет. 7 ноября 2008 года Правительство утвердило пакет антикризисных мер. План включает 55 задач, охватывающих основные отрасли экономики — начиная с банков и заканчивая сельским хозяйством, недвижимостью и малым бизнесом.

Во второй половине 2008 года Правительством осуществляются меры по выкупу акций на фондовом рынке, выделены средства на рефинансирование задолженности крупных предприятий и банков по международным займам, срок погашения которых приходится на вторую половину 2008-2009 гг. Меры по поддержке реального сектора заключаются в получении российскими компаниями ценовых преференций при осуществлении государственных и муниципальных закупок, расширена практика субсидирования процентных ставок по кредитам на технологическую модернизацию производства, начата программа государственных гарантий по кредитам предприятиям. Эти гарантии будут дополнять обеспечение, которое сами предприятия предоставляют или будут предоставлять банкам. Разрабатывается государственная программа помощи гражданам, имеющим ипотечные кредиты и потерявшим работу или существенную часть доходов в результате кризиса.

С 1 января 2009 года налоговая система изменится в пользу бизнеса: ставка налога на прибыль для предприятий уменьшена с 24 до 20%, отменен порядок авансовых платежей по налогу, предприятия малого бизнеса, пользующиеся упрощенной системой налогообложения, получат снижение налога на прибыль с 15 до 5% от прибыли.

Банк России снизил нормы обязательных резервов; расширил состав активов, которые принимаются в обеспечение по кредитам Банка России, и производит кредитование коммерческих банков через проведение беззалоговых аукционов; повысила ставку рефинансирования с 12% до 13% годовых; осуществляется планная девальвация российского рубля. В целях сокращения оттока капитала из России введен ряд ограничений на увеличение активов банков в иностранных валютах.

В настоящее время инвесторы пересматривают свои оценки в отношении рисков, в результате чего лимиты на проведение операций в Российской Федерации были снижены или закрыты, что сказалось на усилении нестабильности. Данные обстоятельства могут оказать влияние на способность Компании привлекать новые и рефинансировать существующие кредиты и займы на сроках и условиях, применяемых к аналогичным сделкам за предшествующие периоды.

Лизингополучатели и дебиторы Компании также могут испытывать последствия финансового кризиса, что в свою очередь может повлиять на их способность отвечать по своим финансовым обязательствам перед Компанией. Однако, в пределах доступной информации руководство должным образом отразило пересмотренные предположения об ожидаемых денежных потоках в своих оценках обеспечения. Настоящая финансовая отчетность не включает поправки, связанные с влиянием на финансовую позицию Компании дальнейшего снижения ликвидности на финансовых рынках и усиливающейся волатильности валютного и биржевого рынков.

Настоящая финансовая отчетность отражает текущую оценку руководством Компании тех воздействий, которые оказывает на деятельность и финансовое положение Компании экономическая ситуация в Российской Федерации. Будущее развитие экономики в Российской Федерации зависит в значительной степени от эффективности мер, предпринимаемых Правительством и иных факторов, включая законодательные и политические события, неподконтрольные Компании. Руководство Компании не в состоянии предсказать воздействие, которое указанные факторы могут оказать на финансовое состояние Компании. В прилагаемую финансовую отчетность не были включены корректировки, связанные с этим риском.

3. Принципы представления финансовой отчетности

Общие принципы

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты и интерпретации. Компания ведет учетные записи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Данная финансовая отчетность подготовлена на основе этих учетных записей с корректировками, необходимыми для приведения ее в соответствие МСФО во всех существенных аспектах.

Финансовая отчетность представлена в рублях Российской Федерации, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании.

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Вопросы, требующие наилучшей оценки, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в Примечаниях 3 и 4.

МСФО и Интерпретации IFRIC, еще не вступившие в силу

- Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Стоимость финансовых вложений в дочернюю компанию, совместно контролируемую компанией или ассоциированную компанию» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты);
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты);
- Изменения к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты);
- МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (пересмотренный в марте 2007 года) (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты);
- Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление и раскрытие информации» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты).

Изменения в учетной политике

В целом применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году. Некоторые новые МСФО стали обязательными для Компании с 1 января 2008 года. Ниже перечислены новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании или могут быть применены к ней в будущем:

- Интерпретация (IFRIC) 13, «Программы формирования лояльности клиентов» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты);
- Интерпретация (IFRIC) 14, МСФО (IAS) 19 «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Прогнозное движение денежных средств Компании свидетельствует о достаточном наличии средств для операционной и ликвидной деятельности. Несмотря на влияние глобального финансового кризиса, описанного в Примечании 2, руководство уверено в способности Компании выполнять обязательства в соответствии с условиями договоров, заключенных на отчетную дату.

Изменения в предоставлении отчетности

Там, где это необходимо, сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с изменениями в предоставлении отчетности за 2008 год. Ниже приводятся корректировки статей бухгалтерского баланса за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, произведенные Компанией.

Наименование статьи до переклассификации	Наименование статьи после переклассификации	Сумма	Комментарии
Прочие оборотные активы	Дебиторская задолженность лизингополучателей	87 235	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса
Прочие оборотные активы	НДС по авансам полученным	70 237	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса
Прочие оборотные активы	НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса
Прочие оборотные активы	Дебиторская задолженность бюджета по НДС	25 916	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса
Прочие оборотные активы	Текущие налоговые активы	5 080	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса
Прочие краткосрочные обязательства	Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	52 980	Реклассификация суммы в отдельную строку баланса

Ниже приводятся корректировки статей отчета о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, произведенные Компанией.

Наименование статьи до переклассификации	Наименование статьи после переклассификации	Сумма	Комментарии
Прочие операционные доходы	Процентные доходы	9	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о прибылях и убытках
Прочие операционные доходы	Комиссионные доходы	99 437	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о прибылях и убытках

Ниже приводятся корректировки статей отчета о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, произведенные Компанией.

Наименование статьи до переклассификации	Наименование статьи после переклассификации	Сумма	Комментарии
Прочие операционные доходы	Процентные доходы	9	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств
Прочие операционные доходы	Комиссионные доходы	99 437	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств
Прочие оборотные активы	Дебиторская задолженность лизингополучателей	(50 769)	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств
Прочие оборотные активы	НДС по авансам полученным	(50 140)	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств

Наименование статьи до переклассификации	Наименование статьи после переклассификации	Сумма	Комментарии
Прочие оборотные активы	НАС по приобретенному лизинговому оборудованию	(45 921)	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств
Прочие оборотные активы	Дебиторская задолженность бюджета по НАС	(18 356)	Реклассификация сумм в отдельную строку отчета о движении денежных средств
Прочие обязательства	Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	44 541	Реклассификация суммы в отдельную строку отчета о движении денежных средств

4. Основные принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня и включая наличные денежные средства, остатки на расчетных и текущих счетах Компании.

Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы в следующие категории:

- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- финансовые активы, удерживаемые до погашения;
- займы предоставленные и дебиторская задолженность;
- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;

Компания осуществляет классификацию финансовых активов в момент их первоначального признания. Классификация финансовых активов при первоначальном признании зависит от цели, с которой были приобретены эти финансовые активы и от их характеристик. Последующие переклассификации допускаются только в случаях, предусмотренных МСФО.

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, то есть на дату, когда Компания берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

В процессе применения учетной политики Компании при определении финансовых активов, признанных в финансовой отчетности, руководство использовало суждения и оценочные значения, наиболее существенные из которых представлены ниже.

Первоначальное признание финансовых активов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются на балансе Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств на стандартных условиях по дате расчетов.

Все финансовые активы оцениваются первоначально по справедливой стоимости. К первоначальной стоимости также добавляются затраты, непосредственно связанные с приобретением или выпуском, за исключением финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров, без вычета затрат по сделке.

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в балансе, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно, в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применить суждение. Суждение необходимо производить с учетом ликвидности и данных, используемых для модели, таких как корреляция и волатильность долгосрочных производных финансовых инструментов.

Прекращение признания финансовых активов

Прекращение признания финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы однородных финансовых активов) происходит в случае:

- истечения действия прав на получение денежных поступлений от такого актива;
- передачи Компанией принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Компанией права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек;
- если Компания либо передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо не передала, но и не сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, и при этом передала контроль над активом. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности продать весь актив полностью несвязанной стороне без дополнительных ограничений на продажу.

В случае, если Компания передала свои права на получение денежных поступлений от актива, или не передала, но и не сохранила практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также, не передала контроль над активом, такой актив и далее признается в размере продолжающегося участия Компании в этом активе. Продолжение участия в активе, которое принимает форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений следующих величин: первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Компанией.

Переклассификация

Компания не вправе вводить или выводить финансовый инструмент в категорию или из категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в период владения этим инструментом или его выпуска, кроме такого исключительного случая вывода финансового инструмента, не являющегося производным инструментом или признанным оцениваемым по справедливой стоимости через прибыль/убыток при первоначальном признании, когда активный рынок по этому финансовому инструменту отсутствует, как, например, во время глобального кризиса ликвидности в 2008 году. В таком случае долговые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, могут быть переклассифицированы в категорию «финансовые активы, удерживаемые для продажи», «инвестиции, удерживаемые до погашения» или «суды и дебиторская задолженность» в зависимости от целей, с которыми удерживаются эти финансовые инструменты. Долевые финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в описанном в настоящем абзаце исключительном случае могут быть переклассифицированы в категорию «финансовые активы, удерживаемые для продажи».

Финансовые активы, удерживаемые для продажи, являющиеся долговыми, в исключительном случае отсутствия активного рынка для таких инструментов (например, таком, как глобальный кризис ликвидности 2008 года), могут быть реклассифицированы в инвестиции до погашения или в суды и дебиторскую задолженность, если есть намерение удерживать их в обозримом будущем или до срока погашения.

В случаях реклассификации финансовых активов, описанных в двух предыдущих абзацах, в инвестиции до погашения или суды и дебиторскую задолженность, рыночная цена на дату реклассификации будет являться новой стоимостью этих финансовых активов, последующая оценка производится по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки.

Если в результате изменения намерения или возможностей Компании классификация инвестиции в качестве удерживаемой до погашения далее не представляется уместной, она в обязательном порядке должна быть переклассифицирована в имеющуюся в наличии для продажи и переоценена по справедливой стоимости. Нереклаживаемые доходы и расходы, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отражаются в отчете об изменениях в капитале.

Если продажи или переклассификации более чем незначительной суммы удерживаемых до погашения инвестиций не отвечают ни одному из условий данной классификации, все остальные удерживаемые до погашения инвестиции должны быть переклассифицированы в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность учитывается по методу начисления. Дебиторская задолженность состоит из платежей по договорам лизинга, подлежащих уплате лизингополучателями и прочей дебиторской задолженности. Предоплаты отражаются на дату осуществления платежа и относятся на расходы в отчете о прибылях и убытках после оказания услуг. Предоплаты представляют собой авансы выданные поставщикам лизингового оборудования, а также прочие предоплаты.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности формируется при наличии объективных данных, свидетельствующих о том, что Компания не сможет получить суммы, причитающиеся к уплате в соответствии с первоначальными условиями соглашения.

Сумма резерва представляет собой разницу между балансовой и оценочной возмещаемой стоимостью задолженности, рассчитанной как текущая стоимость ожидаемых денежных потоков.

Суммы дебиторской задолженности и/или авансы, погашение которых невозможно, списываются за счет сформированного на балансе соответствующего резерва под обесценение. Списание осуществляется только после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Восстановление ранее списанных сумм включается в состав прочих операционных доходов.

Если сумма ранее созданного резерва под обесценение снижается благодаря какому-либо событию после его списания, то восстановление резерва отражается по кредиту строки «Расходы по созданию резервов под обесценение чистых инвестиций в лизинг, дебиторской задолженности лизингополучателей, авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, НДС по приобретенному лизинговому оборудованию и прочих оборотных активов» в отчете о прибылях и убытках.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансовых активов или групп финансовых активов. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или временные сроки расчетных будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения (как, например, повышение кредитного рейтинга дебитора), ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается посредством корректировки созданного резерва через отчет о прибылях и убытках.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются либо как финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, либо как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

При первоначальном признании финансового обязательства Компания обязана оценивать его по справедливой стоимости, плюс, в случае финансового обязательства, которое не оценивается по справедливой стоимости через прибыль или убыток, затраты по сделке, прямо связанные с приобретением или выпуском финансового обязательства.

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличающихся условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство прекращает признаваться, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в отчете о прибылях и убытках.

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают в себя заемные средства (кредиты, полученные от коммерческих банков и займы), кредиторскую задолженность и выпущенные долговые ценные бумаги.

Заемные средства (кредиты, полученные от коммерческих банков и займы)

Заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости полученных средств за вычетом затрат, непосредственно связанных со сделкой. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Заемные средства, имеющие процентные ставки, отличные от рыночных процентных ставок, оцениваются в момент получения по справедливой стоимости, которая включает в себя будущие процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных заимствований. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью заемных средств на момент получения отражается в отчете о прибылях и убытках как расход от привлечения заемных средств по ставкам выше рыночных. Впоследствии балансовая стоимость заемных средств корректируется с учетом амортизации

первоначального расхода по заемным средствам, и соответствующие расходы отражаются как процентные расходы в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной доходности. Компания не отражает в отчете о прибылях и убытках доход от привлечения заемных средств по ставкам ниже рыночных, основываясь на принципе осторожности.

Затраты, связанные с получением заемных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. Компания использует следующий принцип деления заемных средств на краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, а также на текущую и долгосрочную часть долгосрочных кредитов и займов. Кредиты и займы, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в течение 12 месяцев с отчетной даты, отражаются как краткосрочные; кредиты и займы, срок погашения основного долга и процентов по которым наступает в период, превышающий 12 месяцев после отчетной даты, отражаются как долгосрочные.

Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность первоначально отражается по первоначальной стоимости. В дальнейшем Компания пересчитывает справедливую стоимость кредиторской задолженности с учетом применения метода дисконтирования.

Компания применяет следующий принцип деления кредиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную: кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение 12 месяцев, относится к краткосрочной кредиторской задолженности, кредиторская задолженность, срок погашения по которой с отчетной даты наступает в течение более чем 12 месяцев, относится к долгосрочной кредиторской задолженности.

Взаимозачеты финансовых инструментов

Финансовые активы и обязательства взаимозачитываются, и в балансе отражается чистая величина только в тех случаях, когда существует законодательно закрепленное право произвести взаимозачет отраженных сумм, а также намерение либо произвести взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и урегулировать обязательство.

Основные средства

Основные средства отражены по стоимости приобретения, для основных средств, приобретенных до 1 января 2003 года, по стоимости приобретения, скорректированной до эквивалента покупательной способности валюты Российской Федерации на 31 декабря 2002 года, для основных средств, приобретенных до этой даты, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение.

На каждую отчетную дату Компания определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Компания производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из чистой стоимости продажи основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования. Если балансовая стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о прибылях и убытках как расход от обесценения основных средств.

Убыток от обесценения, отраженный для какого-либо актива в предыдущие годы, сторнируется, если имело место изменение в оценках, использованных для определения возмещаемой стоимости активов.

Расходы на текущий и капитальный ремонт отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления и включаются в состав «Общих и административных расходов», за исключением случаев, когда они подлежат включению в стоимость основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их балансовой стоимости и отражаются по статье «Операционные расходы» отчета о прибылях и убытках. Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

Незавершенное строительство, если необходимо, учитывается по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. По завершении строительства активы переводятся в состав основных средств и отражаются по балансовой стоимости на момент перевода. Незавершенное строительство не подлежит амортизации до момента ввода актива в эксплуатацию.

Амортизация

Амортизация объекта основных средств начинается с момента ввода его в эксплуатацию. Амортизация начисляется по методу равномерного списания в течение следующих сроков полезного использования:

- Транспортные средства 3 - 5 лет;
- Компьютеры и вычислительная техника 4 – 5 лет;

- Мебель и офисное оборудование 5 – 7 лет.
- Улучшения арендованного имущества – в течение срока аренды.

Остаточная стоимость актива представляет собой оценочную сумму, которую Компания получила бы в настоящий момент в случае продажи этого актива, за вычетом оценочных затрат по выбытию, если бы состояние и возраст данного актива соответствовали возрасту и состоянию, которые данный актив будет иметь в конце срока полезного использования. Остаточная стоимость активов и срок их полезного использования пересматриваются и, если необходимо, корректируются на каждую отчетную дату.

Нематериальные активы

Нематериальный актив представляет собой идентифицируемый неденежный актив, не имеющий физической формы. Нематериальный актив признается если:

- вероятно, что будущие экономические выгоды, относящиеся к этому активу, будут поступать в Компанию;
- себестоимость актива поддается надежной оценке;
- актив может быть отделен от организации для последующей продажи, передачи, лицензирования, сдачи в аренду или обмена, либо в индивидуальном порядке, либо вместе с соответствующим договором или обязательством.

Нематериальные активы первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Нематериальные активы имеют ограниченные или неограниченные сроки полезного использования. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего от 5 до 10 лет, и анализируются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и порядок амортизации нематериальных активов с ограниченным сроком полезного использования анализируются, как минимум, ежегодно в конце каждого отчетного года.

Нематериальные активы с неограниченным сроком полезного использования не амортизируются. При этом они ежегодно анализируются на предмет обесценения либо по отдельности, либо на уровне единиц, генерирующей денежные потоки. Срок полезного использования нематериального актива с неограниченным сроком использования анализируется ежегодно на предмет наличия обстоятельств, подтверждающих правильность существующей оценки срока полезного использования такого актива.

Финансовая аренда – Компания в качестве лизингодателя

Финансовая аренда - это аренда, по условиям которой происходит существенный перенос всех рисков и выгод, сопутствующих владению активом.

Признаками, при наличии которых, по отдельности или в совокупности, как правило, аренда классифицируется как финансовая, являются следующие:

- а) к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- б) арендатор имеет право на покупку данного актива по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этого права, а на дату принятия аренды существует обоснованная уверенность в том, что это право будет реализовано;
- в) срок аренды составляет значительную часть срока экономической службы актива, даже если право собственности не передается;
- г) на дату принятия аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, существенную долю всей справедливой стоимости арендуемого актива;
- д) арендованные активы носят такой специализированный характер, что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций;
- е) в случае аннулирования аренды арендатором, связанные с этим убытки арендодателя ложатся на арендатора;
- ж) прибыли или убытки от колебаний справедливой стоимости ликвидационной суммы причитаются арендатору (например, в форме скидки с арендной платы, равной большей части выручки от продаж в конце срока аренды);
- з) арендатор имеет возможность продлить аренду на второй период с арендной платой значительно ниже рыночного уровня.

В тех случаях, когда Компания выступает в роли лизингодателя, в начале периода финансовой аренды дисконтированная стоимость лизинговых платежей (чистые инвестиции в лизинг) отражается в бухгалтерском балансе отдельной строкой.

Дисконтированная стоимость лизинговых платежей представляет собой текущую стоимость минимальных арендных платежей и всю сумму негарантированной остаточной стоимости активов, переданных Компанией в финансовый лизинг (валовые инвестиции в лизинг), за вычетом финансового дохода.

Финансовый доход рассчитывается с использованием постоянной периодической нормы доходности на чистые инвестиции в лизинг. Первоначальные прямые затраты относятся на расходы по мере их осуществления.

Началом срока финансового лизинга считается дата заключения договора лизинга или возникновения соответствующих обязательств, в зависимости от того, какая дата наступила раньше. Для целей длинного определения обязательство должно быть оформлено в письменной форме, подписано участниками финансового лизинга и содержать описание условий лизинга.

Однако, если имущество, являющееся предметом лизинга, еще находится на этапе строительства или еще не было приобретено Компанией на дату заключения лизингового договора или возникновения обязательства, датой начала лизинга будет считаться дата завершения строительства или приобретения имущества Компанией. Авансовые платежи, осуществленные лизингополучателем до начала аренды, относятся на уменьшение чистых инвестиций в лизинг.

В случае обесценения чистых инвестиций в лизинг создается соответствующий резерв под обесценение. Чистые инвестиции в финансовый лизинг обесцениваются, если их балансовая стоимость превышает их оценочную возмещаемую стоимость. Сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью ожидаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с учетом первоначальной эффективной процентной ставки по причитающимся лизинговым платежам. Чистые инвестиции в лизинг отражаются в бухгалтерском балансе за вычетом резерва под возможное обесценение их стоимости.

Компания применяет следующий принцип деления чистых инвестиций в лизинг на текущую и долгосрочную части. Чистые инвестиции в лизинг, до окончания срока финансового лизинга которых с отчетной даты остается менее 12 месяцев, относятся к краткосрочной части чистых инвестиций в лизинг, чистые инвестиции в лизинг, до окончания срока финансового лизинга которых с отчетной даты остается период более 12 месяцев, относятся к долгосрочной части чистых инвестиций в лизинг.

Операционная аренда - Компания в качестве арендатора

Аренда имущества, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируется как операционная аренда. Платежи по договору операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе прочих операционных расходов.

Уставный капитал

Уставный капитал, внесенный до 1 января 2003 года, отражается по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Уставный капитал, внесенный после указанной даты, отражается по первоначальной стоимости. Вложения в уставный капитал в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости таких активов на дату внесения вклада.

Чистые активы, принадлежащие на участников Компании

В соответствии с законодательством Российской Федерации, участник общества с ограниченной ответственностью вправе в любое время выйти из общества независимо от согласия других его участников. При этом ему должна быть выплачена стоимость части имущества, соответствующей его доле в уставном капитале общества в порядке, способе и в сроки, которые предусмотрены законом об обществах с ограниченной ответственностью и учредительными документами общества.

Условные активы и обязательства

Условные активы не отражаются в балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Условные обязательства не отражаются в балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным.

Резервы

Резервы признаются, если Компания вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

Налогообложение

Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках включают текущие налоговые платежи в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации и изменения в сумме отложенного налога на прибыль. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, которые действуют или по существу вступили в силу на отчетную дату. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением их отнесения непосредственно на чистые активы в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе чистых активов в том же отчетном периоде.

Текущие суммы налога представляют собой средства, подлежащие уплате в бюджет или возврату из бюджета в связи с налогооблагаемыми прибылями или убытками текущего или предыдущего периода. В случае разрешения к выпуску финансовой отчетности до момента подачи соответствующих налоговых деклараций, отражаемые в ней налогооблагаемые прибыли и убытки основываются на оценочных данных.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налогооблагаемых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности. Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, вступившим или фактически вступившим в силу на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в течение периода обратного восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в составе общих и административных расходов.

Налог на добавленную стоимость (НДС)

НДС по авансам полученным и НДС по приобретенному лизинговому оборудованию, зачет которых не был произведен по состоянию на отчетную дату, отражаются в бухгалтерском балансе раздельно.

Суммы НДС, относящиеся к будущим лизинговым платежам (за исключением платежей, которые являются текущими по графику, предусмотренному каждым договором, и отраженных в составе дебиторской задолженности по лизинговым платежам), в бухгалтерском балансе не отражаются. Такие суммы будут отражены в бухгалтерском балансе в составе дебиторской задолженности по лизинговым платежам и кредиторской задолженности по расчетам с бюджетом при наступлении периода погашения лизингового платежа в соответствии с графиком платежей.

Распределение прибыли

Распределение прибыли отражается в чистых активах, приходящихся на участников Компании, в том периоде, в котором оно было объявлено. Распределение прибыли, объявленное после отчетной даты, описывается в примечании о событиях, произошедших после отчетной даты. Распределение прибыли осуществляется на основе чистой прибыли текущего года по бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

Отражение доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках по всем долговым инструментам по методу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства и распределения процентных доходов и процентных расходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной процентной ставки Компания оценивает потоки денежных средств с учетом всех договорных условий в отношении финансового инструмента, но не учитывает будущие убытки по кредитам. Такой расчет включает все комиссии и сборы, уплаченные и полученные сторонами договора, составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Комиссионные и другие доходы и расходы отражаются по методу начисления после предоставления услуги. Этот же принцип применяется в отношении прочих услуг, которые оказываются на постоянной основе в течение длительного периода времени. Комиссионные доходы представляют собой процент от страховой премии, которую страховые компании получают от клиентов Компании.

Вознаграждение сотрудникам и отчисления в фонды социального страхования

На территории Российской Федерации Компания осуществляет отчисления по единому социальному налогу. Данные отчисления также отражаются по методу начислений. Единый социальный налог включает в себя взносы в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского страхования в отношении сотрудников Компании. Эти расходы включаются в состав расходов на содержание персонала. У Компании отсутствует собственная схема пенсионного обеспечения. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и не денежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

Переоценка иностранной валюты

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату определения справедливой стоимости.

5. Чистые инвестиции в лизинг

	2008	2007
Валовые инвестиции в лизинг	5 967 156	3 581 784
- текущая часть	4 288 944	2 693 716
- долгосрочная часть	1 678 212	888 068
За вычетом отложенного финансового дохода	(1 296 786)	(661 496)
- текущая часть	(621 393)	(378 147)
- долгосрочная часть	(675 393)	(283 349)
Чистые инвестиции в лизинг до создания резерва под обесценение	4 670 370	2 920 288
- текущая часть	3 667 551	2 315 569
- долгосрочная часть	1 002 819	604 719
За вычетом резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг	(39 434)	(5 776)
- текущая часть	(29 497)	(4 425)
- долгосрочная часть	(9 937)	(1 351)
Итого чистых инвестиций в лизинг, включая	4 630 936	2 914 512
- текущая часть	3 638 054	2 311 144
- долгосрочная часть	992 882	603 368

Ниже приводится информация о валовой и чистой сумме инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года по срокам получения:

	Менее 1 года	1 – 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	4 288 944	1 678 212	5 967 156
За вычетом отложенного финансового дохода	(621 393)	(675 393)	(1 296 786)
За вычетом резерва под обесценение	(29 497)	(9 937)	(39 434)
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года	3 638 054	992 882	4 630 936

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)**

Ниже приводится информация о валовой и чистой сумме инвестиций в лизинг по состоянию на 31 декабря 2007 года по срокам получения:

	Менее 1 года	1 – 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	2 693 716	888 068	3 581 784
За вычетом отложенного финансового дохода	(378 147)	(283 349)	(661 496)
За вычетом резерва под обесценение	(4 425)	(1 351)	(5 776)
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря 2008 года	2 311 144	603 368	2 914 512

Ниже приводится информация о структуре чистых инвестиций в лизинг по категориям активов, переданных в лизинг:

	2008		2007	
	Сумма	Доля, %	Сумма	Доля, %
Автомобили зарубежного производства	3 737 913	80,72%	2 240 795	76,88%
Автомобили отечественного производства	511 660	11,05%	413 277	14,18%
Машины и оборудование	381 363	8,23%	260 440	8,94%
Итого чистых инвестиций в лизинг	4 630 936	100,00	2 914 512	100,00

Ниже представлен анализ изменений резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг:

	2008	2007
Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг на 1 января	5 776	960
Создание резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг	33 658	4 816
Резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря	39 434	5 776

В течение 2008 года были заключены 9 223 договора лизинга на общую сумму 9 808 561 тыс. рублей (2007 г.: 8 751 договор лизинга на общую сумму 8 033 648 тыс. рублей), стоимость имущества по которым составляет 8 097 769 тыс. рублей (2007 г.: 6 725 946 тыс. рублей). Из них количество договоров, заключенных в рублях – 4 147 договоров на сумму 4 211 781 тыс. рублей (2007 г.: 5 097 договоров на сумму 4 257 758 тыс. рублей), количество договоров, заключенных в долларах США – 5 076 договоров на сумму 5 596 780 тыс. рублей (2007 г.: 3 654 договора на сумму 3 775 890 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2008 года на каждого лизингополучателя Компании приходилось не более 0,16% от общей суммы чистых инвестиций в лизинг (2007 г.: 0,35% от общей суммы).

Средневзвешенная ставка по лизинговым договорам за 2008 год составила 35,71% годовых (2007 г.: 35,43%). Средний срок лизинга – 26 месяцев (2007 г.: 23 месяца), по истечении которого имущество, являющееся предметом договора лизинга, переходит в собственность лизингополучателя при условии внесения всех лизинговых платежей.

В обеспечение платежей по договорам лизинга Компанией получены поручительства на сумму 3 356 655 тыс. рублей (2007 г.: 2 218 536 тыс. рублей).

6. Основные средства

Ниже представлены данные Компании по движению основных средств за 2008 год:

	Транспортные средства	Компьютеры и вычислительная техника	Мебель и офисное оборудование	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	20 862	10 978	2 632	34 472
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2008 года	26 483	23 924	4 804	55 211
Приобретение	21 788	6 305	69 096	97 188
Выбытие	(2 776)	(680)	(623)	(4 078)
Остаток на 31 декабря 2008 года	45 495	29 549	73 277	148 321

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

	Транспортные средства	Компьютеры и вычислительная техника	Мебель и офисное оборудование	Итого
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2008 года	5 621	12 946	2 172	20 739
Амортизационные отчисления	5 653	3 411	10 936	20 000
Выбытие	(1 453)	(645)	(522)	(2 620)
Остаток на 31 декабря 2008 года	9 821	15 712	12 586	38 119
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	35 674	13 837	60 691	110 202

Ниже представлены данные Компании по движению основных средств за 2007 год:

	Транспортные средства	Компьютеры и вычислительная техника	Мебель и офисное оборудование	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	8 435	5 871	1 880	16 186
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2007 года	11 061	15 351	3 456	29 868
Приобретение	16 197	9 384	1426	27 007
Выбытие	(775)	(811)	(78)	(1 664)
Остаток на 31 декабря 2007 года	26 483	23 924	4 804	55 211
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2007 года	2 626	9 480	1 576	13 682
Амортизационные отчисления	3 286	4 245	640	8 171
Выбытие	(291)	(779)	(44)	(1 114)
Остаток на 31 декабря 2007 года	5 621	12 946	2 172	20 739
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	20 862	10 978	2 632	34 472

Компания учитывает все улучшения офисного пространства как основные средства группы «Мебель и офисное оборудование» из-за сложности разделения затрат на неотделимые улучшения арендованного имущества и отдельные объекты собственных основных средств. Компания считает, что указанная модель учета не влияет на финансовую отчетность Компании, поскольку большинство договоров аренды офисных помещений заключены на длительный срок, сопоставимый со сроком амортизации основных средств группы «Мебель и офисное оборудование».

7. Нематериальные активы

В составе нематериальных активов Компания учитывает исключительные права на программное обеспечение, разработанное для департамента экономической безопасности фирмой «КроСистем», в сумме 3 217 тыс. рублей и неисключительные права на программное обеспечение для учета лизинговых договоров, доработанное по проектному заданию Компании фирмой «Хомнет Лизинг», в сумме 296 тыс. рублей. Амортизация нематериальных активов за 2008 год составила 153 тыс. рублей (2007 г.: 99 тыс. рублей).

8. Денежные средства и их эквиваленты

	2008	2007
Остатки на банковских счетах в долларах США	269 664	1 203
Остатки на банковских счетах в российских рублях	45 955	19 789
Денежные средства в кассе	56	79
Итого денежных средств и их эквивалентов	315 675	21 071

9. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования, по состоянию на 31 декабря 2008 года составили 160 673 тыс. рублей (2007 г.: 268 060 тыс. рублей).

Ниже приводится информация о структуре авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования:

	2008	2007
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	166 504	271 980
За вычетом резерва под обесценение	(5 831)	(3 920)
Итого авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, за вычетом резерва под обесценение	160 673	268 060

По состоянию на 31 декабря 2008 года доля каждого контрагента в составе авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, составляет менее 2% (2007 г.: менее 2%).

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования:

	2008	2007
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, на 1 января	3 920	3 546
Создание резерва под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, в течение года	1 911	374
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, на 31 декабря	5 831	3 920

10. Дебиторская задолженность лизингополучателей

	2008	2007
Дебиторская задолженность лизингополучателей	350 965	133 199
Резерв под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей	(130 357)	(45 964)
Итого дебиторская задолженность лизингополучателей	220 608	87 235

Ниже представлен анализ изменения резервов под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей:

	2008	2007
Резерв под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей на 1 января	45 964	32 971
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей в течение года	88 810	19 091
Средства, списанные в течение года как безнадежные	(4 417)	(6 098)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей на 31 декабря	130 357	45 964

Все средства, списанные в течение года как безнадежные, относились к прекращенным договорам лизинга.

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности лизингополучателей по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Текущая	Просроченная				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
Дебиторская задолженность лизингополучателей	102 780	-	209 540	18 502	20 143	350 965
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей	-	-	(91 712)	(18 502)	(20 143)	(130 357)
Итого дебиторской задолженности лизингополучателей	102 780	-	117 828	-	-	220 608

Ниже приводится анализ дебиторской задолженности лизингополучателей по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Текущая	Просроченная				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
Дебиторская задолженность лизингополучателей	86 300	-	4 749	17 746	24 404	133 199
За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности лизингополучателей	-	-	(3 814)	(17 746)	(24 404)	(45 964)
Итого дебиторской задолженности лизингополучателей	86 300	-	935	-	-	87 235

11. НДС по приобретенному лизинговому оборудованию

	2008	2007
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	51 423	78 815
Резерв под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	(7 379)	(5 395)
Итого НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	73 420

Резерв под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию создается Компанией при поступлении оборудования с некорректно оформленными входящими счетами-фактурами или при их отсутствии. Резерв создается в случае высокой вероятности того, что документы корректно оформлены не будут.

Ниже представлен анализ изменения резервов под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию:

	2008	2007
Резерв под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию на 1 января	5 395	5 170
Создание резерва под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию в течение года	1 984	225
Резерв под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию на 31 декабря	7 379	5 395

Нижне приводится анализ НДС по приобретенному лизинговому оборудованию по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Текущая	Просроченная				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	-	-	-	7 379	51 423
За вычетом резерва под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	-	-	-	-	(7 379)	(7 379)
Итого НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	-	-	-	-	44 044

Нижне приводится анализ НДС по приобретенному лизинговому оборудованию по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Текущая	Просроченная				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	-	-	-	5 395	78 815
За вычетом резерва под обесценение НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	-	-	-	-	(5 395)	(5 395)
Итого НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	-	-	-	-	73 420

12. Прочие оборотные активы

	2008	2007
Авансовые платежи прочим поставщикам	188 268	62 069
Дебиторская задолженность прочих покупателей	95 718	39 593
Запасы	37 672	3 568
Предоплата по налогам (кроме налога на прибыль)	616	3 114
За вычетом резерва под обесценение прочих оборотных активов	(12 194)	(7 726)
Итого прочих оборотных активов	310 080	100 618

Нижне представлен анализ изменения резерва под обесценение прочих оборотных активов в течение 2008 года и 2007 года:

	Дебиторская задолженность прочих покупателей	Прочее	Итого
Резерв под обесценение прочих оборотных активов на 1 января 2007 года	7 446	316	7 762
Восстановление резерва под обесценение прочих оборотных активов в течение года	(36)	-	(36)
Резерв под обесценение прочих оборотных активов на 31 декабря 2007 года	7 410	316	7 726
Создание резерва под обесценение прочих оборотных активов в течение года	1 233	3 235	4 468
Резерв под обесценение прочих оборотных активов на 31 декабря 2008 года	8 643	3 551	12 194

Ниже представлен анализ финансовых активов, входящих в состав прочих оборотных активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Текущие	Просроченные				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
Дебиторская задолженность прочих покупателей	87 075	-	-	-	8 643	95 718
За вычетом резерва под обесценение прочих оборотных активов	-	-	-	-	(8 643)	(8 643)
Итого финансовых активов	87 075	-	-	-	-	87 075
Нефинансовые активы	223 005	-	-	-	3 551	226 556
За вычетом резерва под обесценение прочих оборотных активов	-	-	-	-	(3 551)	(3 551)
Итого прочих оборотных активов	310 080	-	-	-	-	310 080

Ниже представлен анализ финансовых активов, входящих в состав прочих оборотных активов по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Текущие	Просроченные				Итого
		менее 1 месяца	от 1 до 6 месяцев	от 6 месяцев до 1 года	свыше 1 года	
Дебиторская задолженность прочих покупателей	32 183	-	-	-	7 410	39 593
За вычетом резерва под обесценение прочих оборотных активов	-	-	-	-	(7 410)	(7 410)
Итого финансовых активов	32 183	-	-	-	-	32 183
Нефинансовые активы	68 435	-	-	-	316	68 751
За вычетом резерва под обесценение прочих оборотных активов	-	-	-	-	(316)	(316)
Итого прочих оборотных активов	100 618	-	-	-	-	100 618

13. Кредиты, полученные от коммерческих банков

	2008	2007
Краткосрочные кредиты, полученные от коммерческих банков	-	53 570
Текущая часть долгосрочных кредитов, полученных от коммерческих банков	2 527 393	1 260 109
Итого краткосрочные кредиты и текущая часть долгосрочных кредитов, полученных от коммерческих банков	2 527 393	1 313 679
Долгосрочная часть кредитов, полученных от коммерческих банков	1 944 887	1 268 285
Итого кредитов, полученных от коммерческих банков	4 472 280	2 581 964

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания привлекла долгосрочные кредиты коммерческих банков, в размере 4 469 781 тыс. рублей по ставкам от 10,90% до 28,17% годовых (2007 г.: 2 526 263 тыс. рублей по ставкам от 10,50% до 14,50% годовых).

Текущая часть долгосрочных кредитов, полученных от коммерческих банков, составила 2 524 894 тыс. рублей (2007 г.: 1 257 978 тыс. рублей), долгосрочная часть долгосрочных кредитов, полученных от коммерческих банков, составила 1 944 887 тыс. рублей (2007 г.: 1 268 285 тысяч рублей). Сумма начисленных процентов по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 2 499 тыс. рублей (2007 г.: 2 131 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания не привлекала краткосрочные кредиты коммерческих банков (2007 г.: 53 559 тыс. рублей по ставкам от 8% до 12% годовых). Начисленные на 31 декабря 2008 года проценты отсутствуют (2007 г.: 11 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2008 года кредиты в сумме 3 046 747 тыс. рублей или 68,13% от общей суммы привлеченных кредитов, получены от связанных сторон (2007 г.: 1 201 536 тыс. рублей или 46,54%) – Примечание 29.

По состоянию на 31 декабря 2008 года имущество, переданное в лизинг, на сумму 877 461 тыс. рублей было предоставлено Компанией третьим сторонам в качестве обеспечения своих обязательств по привлеченным кредитам (2007 г.: имущество, переданное в лизинг, на сумму 615 269 тыс. рублей) – Примечание 26.

14. Привлеченные займы

	2008	2007
Краткосрочная часть привлеченных займов	415 804	-
Долгосрочная часть привлеченных займов	-	367 462
Итого привлеченных займов	415 804	367 462

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания привлекала долгосрочные займы, в размере 415 804 тыс. рублей по ставкам от 11,6% до 12,5% годовых (2007 г.: 367 462 тыс. рублей по ставкам от 11,6% до 12,5% годовых). Нарастенные на 31 декабря 2008 года проценты отсутствуют (2007 г.: 102 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2008 года займы в сумме 415 084 тыс. рублей или 100% от общей суммы привлеченных займов, получены от связанных сторон (2007 г.: 367 462 тыс. рублей или 100%) – Примечание 29.

15. Прочие краткосрочные обязательства

	2008	2007
Кредиторская задолженность перед прочими поставщиками	45 224	51 437
Задолженность перед персоналом	22 922	23 243
Задолженность перед бюджетом по уплате налогов за исключением налога на прибыль	22 485	15 090
Прочее	1 899	3 594
Итого прочих краткосрочных обязательств	92 530	93 364

Задолженность по уплате налогов состоит из задолженности по уплате налога на имущество в сумме 10 981 тыс. рублей (2007 г.: 9 304 тыс. рублей) и задолженности по уплате транспортного налога в сумме 11 504 тыс. рублей (2007 г.: 5 786 тыс. рублей).

16. Чистые активы, приходящиеся на участников Компании

	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль/ (накопленный дефицит)	Итого капитала
Остаток на 1 января 2007 года	145 297	17 995	(80 546)	82 746
Увеличение уставного капитала за счет взносов участников	219 270	-	-	219 270
Увеличение уставного капитала за счет нераспределенной прибыли, полученной в соответствии с российским законодательством	378 890	-	(378 890)	-
Чистая прибыль за 2007 год	-	-	206 693	206 693
Остаток на 31 декабря 2007 года	743 457	17 995	(252 743)	508 709
Чистая прибыль за 2008 год	-	-	253 960	253 960
Остаток на 31 декабря 2008 года	743 457	17 995	1 217	762 669

Объявленный уставный капитал участников полностью оплачен и по состоянию на 31 декабря 2008 года составил 743 457 тыс. рублей (2007 г.: 743 457 тыс. рублей). Уставный капитал, отраженный в отчетности Компании в соответствии с российским законодательством, составляет на 31 декабря 2008 года 739 452 тыс. рублей (2007 г.: 739 452 тыс. рублей). Различие между уставным капиталом, отраженным в составе чистых активов Компании и уставным капиталом, отраженным в отчетности Компании согласно российскому законодательству, составляет 4 005 тыс. рублей, эта сумма включает поправки на гиперинфляцию при внесении денежных средств участников в счет увеличения уставного капитала до 2002 года.

В соответствии с российским законодательством участники Компании могут увеличивать уставный капитал за счет нераспределенной прибыли, полученной в соответствии с российским законодательством. Участниками Компании 2 мая 2007 года было принято решение об увеличении уставного капитала за счет нераспределенной прибыли в размере 378 890 тыс. рублей.

В соответствии с действующим российским законодательством для организаций, созданных в форме общества с ограниченной ответственностью, право голоса участников определяется их процентной долей в уставном капитале.

Каждый участник имеет право на свою долю чистых активов Компании при выходе из состава участников. Компания имеет обязательство перед участниками выкупить их доли в случае выхода из бизнеса. Основой расчета стоимости доли участника является финансовая отчетность Компании, составленная в соответствии с действующими требованиями российского законодательства. Российское законодательство определяет стоимость доли участника на момент выхода в качестве доли в чистых активах Компании, рассчитанных в соответствии с российским законодательством за год, когда участник осуществляет выход. По состоянию на 31 декабря 2008 года чистые активы по российской отчетности Компании составили 1 226 175 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года: 957 897 тыс. рублей).

17. Нераспределенная прибыль в соответствии российским законодательством

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. На 31 декабря 2008 года нераспределенная прибыль Компании составила 468 728 тыс. рублей (2007 г.: 200 450 тыс. рублей).

По итогам деятельности за 2008 год и 2007 год дивиденды Компанией не начислялись и не выплачивались.

18. Процентные доходы и расходы

	2008	2007
Процентные доходы		
Проценты по займам, предоставленным сотрудникам	96	-
Проценты по расчетному счету	198	9
Итого процентных доходов	294	9
Процентные расходы		
Проценты по кредитам, полученным от коммерческих банков	425 590	255 531
Проценты по привлеченным займам	44 626	14 300
Итого процентных расходов	470 216	269 831

19. Общие и административные расходы

	2008	2007
Аренда помещений	110 954	53 642
Налоги, кроме налога на прибыль	52 108	32 639
Услуги связи	25 107	15 749
Командировочные расходы	25 040	14 344
Амортизация ОС (Примечание 6)	20 000	8 171
Услуги сторонних организаций	18 347	6 208
Комиссии за банковское обслуживание	15 941	7 055
Реклама	12 475	14 770
Информационные и консультационные услуги	2 966	2 424
Представительские расходы	-	6 176
Прочее	6 531	4 762
Итого общих и административных расходов	289 469	165 940

Налоги, кроме налога на прибыль, состоят из налога на имущество в сумме 32 881 тыс. рублей (2007 г.: 22 603 тыс. рублей) и транспортного налога в сумме 19 227 тыс. рублей (2007 г.: 10 036 тыс. рублей).

20. Прочие операционные доходы

	2008	2007
Доходы от продажи лизингового имущества	68 259	20 779
Пени по договорам лизинга	42 416	18 003
Штрафы по договорам лизинга	3 490	1 751
Доходы от сдачи имущества в аренду	1 335	777
Доходы от возмещения страхования	-	5 050
Прочее	11	317
Итого прочих операционных доходов	115 511	46 677

21. Прочие операционные расходы

	2008	2007
Себестоимость проданного лизингового имущества	55 013	15 895
Убытки от реализации прочих активов	786	-
Итого прочих операционных расходов	55 799	15 895

22. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2008	2007
Текущие расходы по налогу на прибыль	61 223	76 669
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	48 813	1 405
Эффект изменения ставки налога на прибыль	29 725	-
Расходы по налогу на прибыль за год	139 761	78 074

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 24% (2007 г.: 24%).

Ниже представлено сопоставление теоретического налогового расхода с фактическим расходом по налогообложению.

	2008	2007
Прибыль по МСФО до налогообложения	393 721	284 767
Теоретические налоговые отчисления по соответствующей ставке (2008 г.: 24%; 2007 г.: 24%)	94 493	68 344
Эффект изменения ставки налога на прибыль	29 725	-
Необлагаемые доходы за вычетом расходов, не уменьшающих налоговую базу	15 543	9 730
Расходы по налогу на прибыль за год	139 761	78 074

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль Компании. Налоговые последствия изменений временных разниц отражены по ставке 24% (2006 г.: 24%).

В связи со снижением с 1 января 2009 года ставки налога на прибыль в Российской Федерации с 24% до 20% изменятся налоговые последствия изменений временных разниц, рассчитанные по состоянию на 31 декабря 2008 года. Эффект изменения ставки налога на прибыль составит 29 725 тыс. рублей.

	2008 по ставке 20%	Эффект изменения ставки налога на прибыль	2008 по ставке 24%	Измене- ние	2007
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу					
Накопленная неиспользованная налоговая амортизация по реализованному лизинговому имуществу	55 740	(11 148)	66 888	(14 784)	81 672
Чистые инвестиции в лизинг	57 763	(11 553)	69 316	(50 884)	120 200
Прочее	46 062	(9 212)	55 274	27 062	28 212
Общая сумма отложенных налоговых активов	159 565	(31 913)	191 478	(38 606)	230 084
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу					
Основные средства	9 241	(1 848)	11 089	9 774	1 315
Прочее	1 695	(340)	2 035	433	1 602
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	10 936	(2 188)	13 124	10 207	2 917
Итого чистых отложенных налоговых активов	148 629	(29 725)	178 354	(48 813)	227 167

	2007	Изменение	2006
Налоговое воздействие временных разниц, уменьшающих налоговую базу			
Накопленная неиспользованная налоговая амортизация по реализованному лизинговому имуществу	81 672	5 929	75 743
Чистые инвестиции в лизинг	120 200	(30 596)	150 796
Прочее	28 212	24 422	3 790
Общая сумма отложенных налоговых активов	230 084	(245)	230 329
Налоговое воздействие временных разниц, увеличивающих налоговую базу			
Основные средства	1 315	478	837
Прочее	1 602	682	920
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	2 917	1 160	1 757
Итого чистый отложенный налоговый актив	227 167	(1 405)	228 572

Чистые отложенные налоговые активы представляют собой сумму налога на прибыль, которая может быть зачтена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенные налоговые активы в бухгалтерском балансе. Отложенные налоговые активы, возникшие в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признаются только в той степени, в которой вероятна реализация соответствующей налоговой льготы.

Компания признает отложенный налоговый актив, связанный с налоговым убытком от продажи лизингового имущества, по которому срок договора лизинга меньше срока амортизации в соответствии российским налоговым законодательством. На сумму указанного налогового убытка Компания может уменьшить налог на прибыль в будущих периодах в течение оставшегося срока налоговой амортизации лизингового имущества.

23. Сегментный анализ

Вся деятельность Компании производится в одном операционном сегменте – услуги по финансовой аренде автотранспорта. Все лизингополучатели Компании находятся в одном географическом сегменте – в Российской Федерации.

24. Управление рисками

Общая концепция управления рисками Компанией основана на определении основных рисков, которые препятствуют Компании в достижении поставленных коммерческих целей. Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, географический, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), географического риска, а также операционных и юридических рисков. Управление рисками осуществляется на постоянной основе и заключается в активном анализе, контроле и управлении всеми возможностями, угрозами и рисками, связанными с целями деятельности Компании, а не только в устранении рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Цель политики управления активами и обязательствами – оптимизировать структуру баланса и забалансовых статей таким образом, чтобы распоряжаться полученным доходом с учетом уровня риска. Для управления риском на стратегическом уровне, Совет директоров Компании с целью операционного управления назначает комитеты, ответственные за отдельные области риска; комитеты включают: Кредитный комитет, Комитет управления активами и обязательствами и Комитет по работе с операционным риском. Эти комитеты ответственны за управление конкретными рисками на операционном уровне, так же как и за мониторинг уровня этих рисков и утверждение текущей политики в соответствии со стратегией, принятой Советом директоров компании, внутренних ограничений и регулирований контролирующего органа.

Кредитный риск

Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент (лизингополучатель) не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных лизингополучателей погасить процентные платежи и основную сумму задолженности по договору финансового лизинга. Кроме этого, Компания управляет кредитным риском, в частности, путем получения залога и поручительства лизингополучателей.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в бухгалтерском балансе. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска. Для гарантий и обязательств в отношении договоров лизинга максимальный уровень кредитного риска равен сумме обязательства (см. Примечание 5).

Компания осуществляет анализ платежей по договорам лизинга по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Поэтому руководство предоставляет данные о сроках задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это представлено в Примечаниях 5, 10.

Кредитный риск по небалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность убытков из-за неспособности другого участника операции с данным финансовым инструментом выполнить условия договора. Компания применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении балансовых финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения сделок, использования лимитов, ограничивающих риск, и мониторинга.

Рыночный риск

Компания принимает на себя рыночный риск, связанный с открытыми позициями по процентным и валютным инструментам, которые подвержены риску общих и специфических изменений на рынке. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска и контролирует их соблюдение на регулярной основе. Однако использование этого подхода не позволяет предотвратить образование убытков, превышающих установленные лимиты, в случае более существенных изменений на рынке.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль того, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Географический риск

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Россия	Страны ОЭСР	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	315 675	-	315 675
Чистые инвестиции в лизинг	4 630 936	-	4 630 936
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	160 673	-	160 673
Дебиторская задолженность лизингополучателей	220 608	-	220 608
НДС по авансам полученным	101 646	-	101 646
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	-	44 044
Основные средства	110 202	-	110 202
Нематериальные активы	3 513	-	3 513
Текущие налоговые активы	11 417	-	11 417
Отложенные налоговые активы	148 629	-	148 629
Прочие оборотные активы	306 365	3 715	310 080
Итого активов	6 053 708	3 715	6 057 423
Обязательства			
Кредиты, полученные от коммерческих банков	1 425 597	3 046 683	4 472 280
Привлеченные займы	-	415 804	415 804
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	70 578	-	70 578
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	243 562	-	243 562
Прочие краткосрочные обязательства	92 530	-	92 530
Итого обязательств	1 832 267	3 462 487	5 294 754
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2008 года	4 221 441	(3 458 772)	762 669

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Россия	Страны ОЭСР	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	21 071	-	21 071
Чистые инвестиции в лизинг	2 914 512	-	2 914 512
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	268 060	-	268 060
Дебиторская задолженность лизингополучателей	87 235	-	87 235
НДС по авансам полученным	70 237	-	70 237
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	-	73 420
Дебиторская задолженность бюджета по НДС	25 916	-	25 916
Основные средства	34 472	-	34 472
Нематериальные активы	395	-	395
Текущие налоговые активы	5 080	-	5 080
Отложенные налоговые активы	227 167	-	227 167
Прочие оборотные активы	100 412	206	100 618
Итого активов	3 827 977	206	3 828 183
Обязательства			
Кредиты, полученные от коммерческих банков	1 380 428	1 201 536	2 581 964
Привлеченные займы	-	367 462	367 462
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	52 980	-	52 980
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	223 704	-	223 704
Прочие краткосрочные обязательства	92 788	576	93 364
Итого обязательств	1 749 900	1 569 574	3 319 474
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2007 года	2 078 077	(1 569 368)	508 709

Валютный риск

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Совет директоров устанавливает лимиты в отношении уровня принимаемого риска в разрезе валют и в целом по Компании. Департамент казначейства и внешнего финансирования Компании контролирует их соблюдение на ежедневной основе.

Наличие открытых позиций по кредитным договорам в долларах США в условиях роста курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю приводит к осуществлению дополнительных расходов при погашении заемных средств.

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 31 декабря 2008 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют.

	Российские рубли	Доллары США	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	46 011	269 664	315 675
Чистые инвестиции в лизинг	1 780 313	2 850 623	4 630 936
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	160 673	-	160 673
Дебиторская задолженность лизингополучателей	220 608	-	220 608
НДС по авансам полученным	101 646	-	101 646
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	-	44 044
Основные средства	110 202	-	110 202
Нематериальные активы	3 513	-	3 513
Текущие налоговые активы	11 417	-	11 417
Отложенные налоговые активы	148 629	-	148 629
Прочие оборотные активы	306 365	3 715	310 080
Итого активов	2 933 421	3 124 002	6 057 423
Обязательства			
Кредиты, полученные от коммерческих банков	1 425 597	3 046 683	4 472 280
Привлеченные займы	122 000	293 804	415 804
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	70 578	-	70 578
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	243 562	-	243 562
Прочие краткосрочные обязательства	92 530	-	92 530
Итого обязательств	1 954 267	3 340 487	5 294 754
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2008 года	979 154	(216 485)	762 669

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 31 декабря 2007 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют.

	Российские рубли	Доллары США	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	19 868	1 203	21 071
Чистые инвестиции в лизинг	1 427 510	1 487 002	2 914 512
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	268 060	-	268 060
Дебиторская задолженность лизингополучателей	87 235	-	87 235
НДС по авансам полученным	70 237	-	70 237
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	-	73 420
Дебиторская задолженность бюджета по НДС	25 916	-	25 916
Основные средства	34 472	-	34 472
Нематериальные активы	395	-	395
Текущие налоговые активы	5 080	-	5 080
Отложенные налоговые активы	227 167	-	227 167
Прочие оборотные активы	100 412	206	100 618
Итого активов	2 339 772	1 488 411	3 828 183
Обязательства			
Кредиты, полученные от коммерческих банков	1 321 155	1 260 809	2 581 964
Привлеченные займы	122 000	245 462	367 462
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	52 980	-	52 980
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	223 704	-	223 704
Прочие краткосрочные обязательства	92 788	576	93 364
Итого обязательств	1 812 627	1 506 847	3 319 474
Чистая балансовая позиция на 31 декабря 2007 года	527 145	(18 436)	508 709

Компания заключала договоры лизинга и привлекала заемные средства в иностранной валюте. Рост курсов иностранных валют по отношению к российскому рублю может оказывать негативное воздействие на способность лизингополучателей осуществить погашение лизинговых платежей, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по договорам лизинга.

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и чистых активов в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на отчетную дату, при том, что все остальные условия останутся неизменными:

	2008		2007	
	Воздействие на прибыль или убыток до налогообла- жения	Воздействие на чистые активы	Воздействие на прибыль или убыток до налогообла- жения	Воздействие на чистые активы
Укрепление доллара США на 5%	(10 824)	(8 226)	(922)	(701)
Ослабление доллара США на 5%	10 824	8 226	922	701

Риск был рассчитан только для остатков в валютах, отличных от функциональной валюты Компании.

Риск ликвидности

Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Компания подвержена риску в связи с регулярной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по поставкам лизингового оборудования, при наступлении срока погашения обязательств по привлеченным займам и кредитам, по налоговым обязательствам перед бюджетом. Компания не аккумулирует денежные средства на случай одновременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств. Риском ликвидности управляет Департамент казначейства и внешнего финансирования Компании.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, состоящую преимущественно из денежных средств на банковских счетах, для того, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Компании требует проведения анализа уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечения доступа к различным источникам финансирования; наличия планов на случай возникновения проблем с финансированием. На регулярной основе Компания рассчитывает следующие показатели ликвидности:

- Показатель мгновенной ликвидности, который рассчитывается как соотношение высоколиквидных активов и обязательств до востребования. На 31 декабря 2008 года данный коэффициент составил 0,41 (2007 г.: 0,04).
- Показатель текущей ликвидности, который рассчитывается как соотношение ликвидных активов и обязательств со сроком погашения в течение 30 календарных дней. На 31 декабря 2008 года данный норматив составил 1,31 (2007 г.: 1,25).
- Показатель краткосрочной ликвидности, который рассчитывается как соотношение активов со сроком погашения до одного года и обязательств с оставшимся сроком до даты погашения до одного года. На 31 декабря 2008 года данный норматив составил 1,43 (2007 г.: 1,76).
- Показатель долгосрочной ликвидности, который рассчитывается как соотношение активов со сроком погашения более одного года и собственных средств и обязательств с оставшимся сроком до даты погашения более одного года. На 31 декабря 2008 года данный норматив составил 0,46 (2007 г.: 0,40).

Компания регулярно контролирует позицию по ликвидности и проводит стресс-тестирование по ликвидности при различных сценариях, охватывающих стандартные и более неблагоприятные рыночные условия.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки, включая общую сумму обязательств по кредитам и займам, а также общую сумму прочих финансовых обязательств. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в бухгалтерском балансе, так как балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках.

В тех случаях, когда сумма к выплате не является фиксированной, сумма в таблице определяется исходя из условий, существующих на отчетную дату. Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на отчетную дату.

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**
(в тысячах российских рублей)

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Обязательства						
Кредиты, полученные от коммерческих банков	420 791	347 973	803 705	1 371 038	1 994 742	4 938 249
Привлеченные займы	4 153	8 222	12 375	481 340	-	506 090
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	70 578	-	-	-	-	70 578
Прочие краткосрочные обязательства	92 530	-	-	-	-	92 530
Итого финансовых обязательств	588 052	356 195	816 080	1 852 378	1 994 742	5 607 447

Приведенная ниже таблица показывает распределение финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года по договорным срокам, оставшимся до погашения.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Итого
Обязательства						
Кредиты, полученные от коммерческих банков	192 025	362 712	380 698	613 237	1 574 312	3 122 984
Привлеченные займы	580	1 019	1 599	5 006	447 723	455 927
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	52 980	-	-	-	-	52 980
Прочие краткосрочные обязательства	93 364	-	-	-	-	93 364
Итого финансовых обязательств	338 949	363 731	382 297	618 243	2 022 035	3 725 255

Компания не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Без определенного срока	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	315 675	-	-	-	-	-	315 675
Чистые инвестиции в лизинг	701 868	420 615	933 664	1 581 907	992 882	-	4 630 936
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	-	160 673	-	-	-	-	160 673
Дебиторская задолженность лизингополучателей	-	220 608	-	-	-	-	220 608
НДС по авансам полученным	-	101 646	-	-	-	-	101 646
НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	-	44 044	-	-	-	-	44 044
Основные средства	-	-	-	-	-	110 202	110 202
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	3 513	3 513
Текущие налоговые активы	-	11 417	-	-	-	-	11 417
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	148 629	148 629
Прочие оборотные активы	-	310 080	-	-	-	-	310 080
Итого активов	1 017 543	1 269 083	933 664	1 581 907	992 882	262 344	6 057 423
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	367 800	260 905	687 529	1 211 159	1 944 887	-	4 472 280
Привлеченные займы	-	-	-	415 804	-	-	415 804
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	243 562	-	-	-	-	-	243 562
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	70 578	-	-	-	-	-	70 578
Прочие краткосрочные обязательства	92 530	-	-	-	-	-	92 530
Итого обязательств	774 470	260 905	687 529	1 626 963	1 944 887	-	5 294 754
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года	243 073	1 008 178	246 135	(45 056)	(952 005)	262 344	762 669
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2008 года	243 073	1 251 251	1 497 386	1 452 330	500 325	762 669	-

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2007 года:

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Без опреде- ленного срока	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	21 071	-	-	-	-	-	21 071
Чистые инвестиции в акции	308 692	408 783	925 207	668 462	603 368	-	2 914 512
Авансы, выданные поставщикам лицензионного оборудования	268 060	-	-	-	-	-	268 060
Дебиторская задолженность лицензиополучателей	87 235	-	-	-	-	-	87 235
НДС по авансам полученным	-	70 237	-	-	-	-	70 237
НДС по приобретенному лицензионному оборудованию	-	73 420	-	-	-	-	73 420
Дебиторская задолженность бюджета по НДС	-	25 916	-	-	-	-	25 916
Основные средства	-	-	-	-	-	34 472	34 472
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	395	395
Текущие налоговые активы	-	5 080	-	-	-	-	5 080
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	227 167	227 167
Прочие оборотные активы	-	100 618	-	-	-	-	100 618
Итого активов	685 058	684 054	925 207	668 462	603 368	262 034	3 828 183
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	176 613	334 105	332 143	470 818	1 268 285	-	2 581 964
Привлеченные займы	102	-	-	-	367 360	-	367 462
Авансы, полученные от лицензиополучателей лицензионного оборудования	223 704	-	-	-	-	-	223 704
Кредиторская задолженность перед поставщиками лицензионного оборудования	52 980	-	-	-	-	-	52 980
Прочие краткосрочные обязательства	93 364	-	-	-	-	-	93 364
Итого обязательств	546 763	334 105	332 143	470 818	1 635 645	-	3 319 474
Чистый разрыв ликвидности на 31 декабря 2007 года	138 295	349 949	593 064	197 644	(1 032 277)	262 034	508 709
Совокупный разрыв ликвидности на 31 декабря 2007 года	138 295	488 244	1 081 308	1 278 952	246 675	508 709	-

По мнению руководства Компании, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Компанией. В лизинговых компаниях, как правило, не происходит полного совпадения по указанным позициям, так как операции часто имеют неопределенные сроки погашения и различный характер. Несовпадение данных позиций потенциально повышает прибыльность деятельности, вместе с этим одновременно повышается риск понесения убытков. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Компании и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Риск процентной ставки

Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут повышать уровень процентной маржи, однако в случае неожиданного изменения процентных ставок процентная маржа может также снижаться или вызывать убытки.

Компания подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по заключению договоров лизинга с фиксированными лизинговыми платежами в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки. На практике лизинговые платежи, как правило, устанавливаются на длительный срок, и лизинговые платежи, зафиксированные в условиях договоров, редко пересматриваются в соответствии с текущей рыночной ситуацией.

Совет директоров устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов, контроль на ежедневной основе осуществляет Департамент казначейства и внешнего финансирования Компании. При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремится к совпадению позиций по процентным ставкам.

В течение последних нескольких лет процентные ставки в Российской Федерации имели тенденцию к снижению, что можно проследить на тенденции ставки рефинансирования Центрального банка РФ (являющейся индикатором уровня процентных ставок в стране): только за последние 4 года ставка рефинансирования снизилась с 18% (действовала с 17 февраля 2003 года) до 10% (действовала с 19 июня 2007 года по 3 февраля 2008 года). Однако в целях сдерживания инфляции и снижения динамики денежной массы 4 февраля 2008 года ставка рефинансирования Банка России была повышена до 10,25%, с 29 апреля 2008 года до 10,5 %, с 9 июня 2008 года до 10,75 %, с 14 июля 2008 года до 11%, с 12 ноября 2008 года до 12%, с 1 декабря до 13%. В силу неблагоприятной ситуации на финансовых рынках, возможен дальнейший рост процентных ставок.

Рост процентных ставок приводит к увеличению стоимости привлекаемого заемного капитала компании. Однако в целях компенсации затрат на обслуживание заемного капитала, компания увеличивает на соответствующую величину стоимость услуг по договорам лизинга.

Компания привлекает кредиты от коммерческих банков под фиксированные процентные ставки. На 31 декабря 2008 года в кредитном портфеле компании имеются следующие кредиты, процентная ставка по которым может увеличиться:

- ЗАО «ЮниКредит Банк» – по условиям договора размер ставки зависит от ставки MosPrime6M + 5,5%-7,5%, при этом ставка MosPrime6M фиксируется на каждые шесть месяцев, т.е. в течение действия данных договоров она меняется 4 раза в сторону уменьшения или увеличения, в зависимости от котировок ставки MosPrime6M, которая в свою очередь напрямую зависит от конъюнктуры рынка межбанковского кредитования. Задолженность по кредитам с «плавающей» процентной ставкой на 31 декабря 2008 года составляет 694 184 тыс. рублей
- Сбербанк России (ОАО) – по условиям договора возможно увеличение процентной ставки на 2%, в случае несоблюдения установленного минимума оборотов по расчетному счету Компании, открытому в Сбербанке России. Задолженность по кредитам, полученным в Сбербанке России (ОАО) на 31 декабря 2008 года составляет 570 451 тыс. рублей

Компания контролирует нормативы зачисления выручки в эти банки, по данным Компании они перевыполняются в 1,5 раза. Риск невыполнения нормативов существует только в случае прекращения заключения новых лизинговых договоров, этот риск руководство Компании оценивает как очень низкий.

Рост процентных ставок, безусловно, сказывается на финансовом состоянии компаний всех отраслей экономики. Однако, отработанная эффективная система оценки и управления рисками позволяет компании минимизировать влияние указанных рисков на его финансовое состояние, ликвидность и источники финансирования.

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)**

Компания также проводит жесткую политику по контролю сомнительных к взысканию долгов. В компании действует департамент экономической безопасности, который занимается взаимодействием с клиентами в случае нарушения ими сроков оплаты. Сотрудники департамента экономической безопасности присутствуют в каждом городе осуществления деятельности Компании. Согласно политике Компании в случае наличия задолженности в сумме более чем на двух платежей, лизинговый договор расторгается, и имущество изымается в пользу Компании.

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2008 года. В ней также отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До потребле- вания и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Без начисле- ния процентов	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	315 675	315 675
Чистые инвестиции в лизинг	701 868	420 615	933 664	1 581 907	992 882	-	4 630 936
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	-	-	-	-	-	160 673	160 673
Дебиторская задолженность лизингополучателей	-	-	-	-	-	220 608	220 608
НАС по авансам полученным	-	-	-	-	-	101 646	101 646
НАС по приобретенному лизинговому оборудованию	-	-	-	-	-	44 044	44 044
Основные средства	-	-	-	-	-	110 202	110 202
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	3 513	3 513
Текущие налоговые активы	-	-	-	-	-	11 417	11 417
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	148 629	148 629
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	310 080	310 080
Итого активов	701 868	420 615	933 664	1 581 907	992 882	1 426 487	6 057 423
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	367 800	260 905	687 529	1 211 159	1 944 887	-	4 472 280
Привлеченные займы	-	-	-	415 804	-	-	415 804
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	-	-	-	-	-	243 562	243 562
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	-	-	-	-	-	70 578	70 578
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	92 530	92 530
Итого обязательств	367 800	260 905	687 529	1 626 963	1 944 887	406 670	5 294 754
Чистый процентный разрыв на 31 декабря 2008 года	334 068	159 710	246 135	(45 056)	(952 005)	1 019 817	762 669
Совокупный процентный разрыв на 31 декабря 2008 года	334 068	493 778	739 913	694 857	(257 148)	762 669	-

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Без начисления процентов	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	21 071	21 071
Чистые инвестиции в лизинг	308 692	408 783	925 207	668 462	603 368	-	2 914 512
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	-	-	-	-	-	268 060	268 060
Дебиторская задолженность лизингополучателей	-	-	-	-	-	87 235	87 235
НАС по авансам полученным	-	-	-	-	-	70 237	70 237
НАС по приобретенному лизинговому оборудованию	-	-	-	-	-	73 420	73 420
Дебиторская задолженность бюджета по НАС	-	-	-	-	-	25 916	25 916
Основные средства	-	-	-	-	-	34 472	34 472
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	395	395
Текущие налоговые активы	-	-	-	-	-	5 080	5 080
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	227 167	227 167
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	100 618	100 618
Итого активов	308 692	408 783	925 207	668 462	603 368	913 671	3 828 183
Обязательства							
Кредиты, полученные от коммерческих банков	176 613	334 105	332 143	470 818	1 268 285	-	2 581 964
Привлеченные займы	-	-	-	-	367 462	-	367 462
Авансы, полученные от лизингополучателей лизингового оборудования	-	-	-	-	-	223 704	223 704
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового оборудования	-	-	-	-	-	52 980	52 980
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-	93 364	93 364
Итого обязательств	176 613	334 105	332 143	470 818	1 635 747	370 048	3 319 474
Чистый процентный разрыв на 31 декабря 2007 года	132 079	74 678	593 064	197 644	(1 032 379)	543 623	508 709
Совокупный процентный разрыв на 31 декабря 2007 года	132 079	206 757	799 821	997 465	(34 914)	508 709	-

Если бы на 31 декабря 2008 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов ниже при том, что другие условия остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 1 629 тыс. рублей (2007 г.: на 23 тыс. рублей) больше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой. Чистые активы Компании составили бы на 1 238 тыс. рублей (2007 г.: на 17 тыс. рублей) больше.

Если бы на 31 декабря 2008 года процентные ставки были на 50 базисных пунктов выше при том, что другие условия остались бы неизменными, прибыль за год составила бы на 1 629 тыс. рублей (2007 г.: на 23 тыс. рублей) меньше в результате более низких процентных расходов по обязательствам с переменной процентной ставкой. Чистые активы Компании составили бы на 1 238 тыс. рублей (2007 г.: на 17 тыс. рублей) меньше.

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 года:

	2008		2007	
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-
Чистые инвестиции в лизинг	36,40	33,60	37,70	31,80
Займы предоставленные	-	-	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	-	-
Обязательства				
Займы и кредиты, полученные от коммерческих банков	14,60	10,99	13,30	11,49
Прочие обязательства	-	-	-	-

Знак « - » в таблице выше означает, что Компания не имеет активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте, по которым начисляются проценты.

Прочий ценовой риск

Компания подвержена риску досрочного погашения чистых инвестиций за счет выкупа. Финансовый результат и собственные средства Компании за текущий год и на текущую отчетную дату не зависели бы существенно от изменений в ставках при досрочном погашении, так как чистые инвестиции отражаются по амортизированной стоимости, а сумма досрочного погашения соответствует или почти соответствует амортизированной стоимости чистых инвестиций.

Компания подвержена риску досрочного расторжения договоров лизинга, в том числе без последующего выкупа лизингового имущества.

Концентрация прочих рисков

Кредитный риск Компании связан с вероятностью обесценения активов, которое будет иметь место, если контрагенты не смогут выполнить свои обязательства. Руководство контролирует и раскрывает информацию о концентрации кредитного риска на основании полученных отчетов, содержащих данные по дебиторам с общей суммой задолженности, превышающей 10% от суммы чистых активов (см. Примечания 5 и 10). У Компании не было существенной концентрации риска по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года.

Операционные риски

Операционный риск - это риск потерь в результате сбоя в работе внутренних процессов, сотрудников, технических систем или в результате внешних обстоятельств.

Компания управляет операционными рисками в соответствии со стратегией управления операционными рисками, утвержденной Советом директоров.

Управление операционным риском - это процесс, включающий деятельность в следующих сферах: определение риска, оценка риска, мониторинг риска, отчет по рискам, контроль рисков.

Управление операционным риском включает все процедуры и системы, связанные с осуществлением лизинговой деятельности, обеспечением клиентов финансовыми услугами в сфере лизинговой деятельности.

Система отчетов по операционным рискам содержит отчеты для внутреннего пользования: для целей управления и внешнего пользования: для целей контроля.

Система отчетов содержит различные типы отчетов, в частности:

- Отчеты по операционному риску, представляющие его структуру;
- Отчеты о предпринятых мерах, нацеленных на ограничение риска;
- Отчеты об эффективности методов ограничения операционного риска.

В зависимости от уровня и структуры операционного риска принимаются различные корректирующие и превентивные меры, адекватные диагностированному риску и обеспечивающие выбор и реализацию мер, эффективно регулирующих риск.

Предлагаются различные способы снижения операционных рисков, в частности подготовка и исполнение планов, определяющих непрерывность деятельности, (включая планы для непредвиденных случаев) гарантирующих непрерывность операций на особом уровне.

Эффективность служб безопасности и методы ограничения операционных рисков по Компании monitored при помощи:

- регулярного сбора и анализа операционных случаев и рассмотрения структуры операционного риска;
- контроля количественных и качественных изменений операционного риска.

Департамент внутреннего контроля и аудита осуществляет контроль в соответствии с порядком контроля и по требованию руководства Компании. Руководство Компании также получает отчет по контролю.

Операционный риск в лизинговой деятельности снижается при помощи политики повторной проверки документов для всех процессов, которые требуют перевода денежных средств. Ключевые бизнес-процессы описаны в документах – «Политики и Процедуры». Кроме того, отдельный сотрудник Департамента внутреннего контроля привлечен для постоянного мониторинга корректности бизнес-операций; этот сотрудник предоставляет отчеты непосредственно Руководству Компании.

25. Управление чистым активами

Управление чистыми активами Компании преследует следующие цели:

- обеспечение непрерывности деятельности Компании, гарантируя тем самым доходы участникам;
- обеспечение соответствующего дохода участникам путем определения стоимости услуг финансовой аренды от реализации лизинговых договоров.

Компания управляет чистыми активами на основе соотношения собственного капитала и заемных средств. Чистые активы включают уставный капитал и нераспределенную прибыль.

26. Условные обязательства

Юридические вопросы

В ходе обычной деятельности Компания является объектом судебных исков и претензий. По мнению руководства, вероятные обязательства (при их наличии), возникающие в результате таких исков или претензий, не окажут существенного отрицательного влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании в будущем.

Налоговое законодательство

Налоговая система Российской Федерации характеризуется большим количеством налогов и часто изменяющимися нормативными документами, которые могут иметь обратную силу и, во многих случаях, содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, открытые для интерпретаций. Зачастую различные регулирующие органы по-разному интерпретируют одни и те же положения нормативных документов.

Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов.

Данные факты создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски, существующие в других странах. По мнению руководства Компании, налоговые обязательства Компании были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации налогового законодательства Российской Федерации, применяемой руководством Компании.

Тем не менее, существует риск того что, соответствующие налоговые органы могут занять иную позицию в отношении вопросов, поддающихся различной интерпретации, и влияние подобного риска может быть существенным.

Обязательства по операционной аренде

Ниже представлены минимальные суммы будущей арендной платы по операционной аренде помещений, не подлежащей отмене, в случаях, когда Компания выступает в качестве арендатора:

	2008	2007
Менее 1 года	84 032	52 018
От 1 до 5 лет	225 285	-
Итого обязательств по операционной аренде	309 317	52 018

Компанией заключен долгосрочный договор аренды офисного помещения, срок действия договора – по 14 декабря 2012 года.

Активы, находящиеся в залоге и активы с ограничением по использованию

По состоянию на 31 декабря 2008 года Компания имела следующие активы, переданные в залог в качестве обеспечения:

		2008		2007	
	Примечание	Заложенные активы	Связанное обязательство	Заложенные активы	Связанное обязательство
Имущество, переданное в лизинг	13	877 461	1 422 990	615 269	1 378 285
Итого имущества, переданного в лизинг		877 461	1 422 990	615 269	1 378 285

27. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость определяется как цена, по которой инструмент может быть обменян в рамках текущей операции между заинтересованными сторонами, желающими заключить сделку на рыночных условиях, за исключением вынужденной продажи или ликвидации. Наилучшим подтверждением справедливой стоимости является котировка финансового инструмента на активном рынке. Поскольку для большей части финансовых инструментов Компании не существует ликвидного рынка, их справедливую стоимость необходимо определять, исходя из существующей рыночной конъюнктуры и специфических рисков, сопряженных с конкретным инструментом. Представленные далее оценки могут не соответствовать суммам, которые Компания способна получить при рыночной продаже всего имеющегося пакета конкретного инструмента.

По мнению руководства, справедливая стоимость финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года существенно не отличалась от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, в результате чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Компании по состоянию на 31 декабря 2008 и 31 декабря 2007 года:

	2008		2007	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	315 675	315 675	21 071	21 071
Чистые инвестиции в лизинг	4 630 936	4 630 936	2 914 512	2 914 512
Дебиторская задолженность лизингополучателей	220 608	220 608	87 235	87 235
Прочие финансовые активы (Примечание 12)	87 075	87 075	32 183	32 183
Финансовые обязательства				
Кредиты, полученные от коммерческих банков	4 472 280	4 472 280	2 581 964	2 581 964
Привлеченные займы	415 804	415 804	367 462	367 462
Кредиторская задолженность перед поставщиками лизингового имущества	70 578	70 578	52 980	52 980
Прочие финансовые обязательства (Примечание 15)	92 530	92 530	93 364	93 364

Дебиторская задолженность лизингополучателей

Дебиторская задолженность отражается за вычетом резерва под обесценение. Оценка резервов на обесценение задолженности включает в себя анализ риска, присущего различным видам задолженности, на основании таких факторов, как текущая ситуация в экономическом секторе должника, финансовое положение каждого должника, а также полученные гарантии. Таким образом, резерв на обесценение задолженности в достаточной степени отражает сумму необходимой стоимостной корректировки, учитывающей влияние риска.

Кредиты и займы полученные

Оценочная справедливая стоимость обязательств с неопределенным сроком погашения представляет собой сумму к выплате по требованию кредитора. Оценочная справедливая стоимость заемных средств с фиксированной процентной ставкой и прочих привлеченных средств, не имеющих рыночной котировки, рассчитывается по амортизированной стоимости с использованием рыночных процентных ставок. По мнению Компании, справедливая стоимость заемных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года незначительно отличается от их балансовой стоимости. Это объясняется существующей практикой пересмотра процентных ставок с целью отражения текущих рыночных условий, вследствие чего проценты по большинству остатков начисляются по ставкам, приблизительно равным рыночным процентным ставкам.

Кредиторская задолженность

Краткосрочная кредиторская задолженность отражается по номинальной сумме, подлежащей к оплате. Долгосрочная кредиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с применением ставки дисконтирования равной рыночной процентной ставке по кредитам, используемым для финансирования задолженности аналогичного характера.

28. Сверка категорий финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компания относит свои финансовые активы категории «Займы предоставленные и дебиторская задолженность».

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Займы предоставленные и дебиторская задолженность	Итого
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты		315 675
Дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность лизингополучателей	220 608	220 608
Дебиторская задолженность прочих покупателей (Примечание 12)	87 075	87 075
Прочие финансовые активы:		
- Чистые инвестиции в лизинг	4 630 936	4 630 936
- НДС по авансам полученным	101 646	101 646
- НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	44 044	44 044
Итого финансовых активов	5 084 309	5 399 984
Нефинансовые активы	-	657 439
Итого активов	5 084 309	6 057 423

В таблице ниже представлена сверка категорий финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Займы предоставленные и дебиторская задолженность	Итого
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты		21 071
Дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность лизингополучателей	87 235	87 235
Дебиторская задолженность бюджета по НДС	-	-
Дебиторская задолженность прочих покупателей (Примечание 12)	32 183	32 183
Прочие финансовые активы:		
- Чистые инвестиции в лизинг	2 914 512	2 914 512
- НДС по авансам полученным к возмещению	70 237	70 237
- НДС по приобретенному лизинговому оборудованию	73 420	73 420
Итого финансовых активов	3 177 587	3 198 658
Нефинансовые активы	-	629 525
Итого активов	3 177 587	3 828 183

29. Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности стороны считаются связанными, если одна из них имеет возможность контролировать другую или оказывать существенное влияние при принятии другой стороной финансовых и операционных решений, как изложено в МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении всех возможных взаимоотношений со связанными сторонами принимается во внимание экономическое содержание таких взаимоотношений, а не только их юридическая форма.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своими участниками, руководителями, а также с прочими связанными сторонами. Эти операции включают осуществление расчетов, предоставление кредитов и займов. Согласно политике Компании все операции со связанными сторонами осуществляются на тех же условиях, что и операции с независимыми сторонами.

Общество с ограниченной ответственностью «Каркаде»**Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(в тысячах российских рублей)**

Нижне указаны остатки на конец года и объемы, проведенных пассивных операций со связанными сторонами за 2008 год и 2007 год:

	Прочие связанные стороны	
	2008	2007
Кредиты, полученные от коммерческих банков		
Кредиты, полученные от коммерческих банков на 1 января	1 201 536	295 998
Кредиты, полученные от коммерческих банков в течение года	1 688 464	1 027 133
Кредиты, полученные от коммерческих банков, погашенные в течение года	(408 451)	(69 821)
Влияние изменения валютных курсов	565 198	(51 774)
Кредиты, полученные от коммерческих банков на 31 декабря	3 046 747	1 201 536
Привлеченные займы		
Привлеченные займы на 1 января	367 462	54 294
Привлеченные займы, полученные в течение года	-	366 631
Привлеченные займы, погашенные в течение года	-	(53 283)
Влияние изменения валютных курсов	48 342	(180)
Привлеченные займы на 31 декабря	415 804	367 462

Нижне указаны статьи доходов и расходов по операциям со связанными сторонами за 2008 и 2007 год:

	Прочие связанные стороны	
	2008	2007
Процентные расходы	282 069	79 408
Операционные расходы	1	-

Операции со связанными сторонами осуществляются на рыночных условиях.

Нижне приведен анализ операций со связанными сторонами в разрезе контрагентов по состоянию на 31 декабря 2008 года:

Связанные стороны	Расходы по процентам по кредитам и займам	Задолженность по кредитам и займам
Getin Bank	203 422	2 682 431
Noble Bank	34 021	364 317
EUROPA TU	15 504	122 000
LC Heart	29 122	293 804
Итого	282 069	3 462 551

Нижне приведен анализ операций со связанными сторонами в разрезе контрагентов по состоянию на 31 декабря 2007 года:

Связанные стороны	Расходы по процентам по кредитам и займам	Задолженность по кредитам и займам
Getin Bank	57 393	940 119
Noble Bank	13 592	261 417
EUROPA TU	6 002	122 000
LC Heart	2 421	245 462
Итого	79 408	1 568 998

Нижне представлена информация о выплатах вознаграждения ключевому руководству:

	2008		2007	
	Расходы	Начисленное обязательство	Расходы	Начисленное обязательство
Расходы на содержание персонала				
- Заработная плата	11 328	-	9 940	-
- Краткосрочные премиальные выплаты	25 862	4 080	17 879	11 740
Итого	37 190	4 080	27 819	11 740

Краткосрочные премиальные вознаграждения подлежат выплате в полном объеме в течение двенадцати месяцев после окончания периода, в котором руководство оказало соответствующие услуги.