

ЗАО "Оборонпромлизинг"

Предварительная консолидированная финансовая
отчетность по МСФО

За 2007 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Специальное Заключение Независимых Аудиторов

Предварительная консолидированная финансовая отчетность

Предварительный консолидированный баланс	1
Предварительный консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Предварительный консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	3
Предварительный консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

Примечания к предварительной консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности.....	5
2. Основа подготовки отчетности	5
3. Основные положения учетной политики	9
4. Существенные учетные оценки и суждения	17
5. Денежные средства и их эквиваленты.....	17
6. Средства в кредитных организациях	18
7. Чистые инвестиции в лизинг.....	18
8. Займы выданные	19
9. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	19
10. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования.....	19
11. Основные средства	20
12. Прочие активы и обязательства	20
13. Кредиты полученные	20
14. Авансы, полученные от лизингополучателей	21
15. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования.....	21
16. Уставный капитал	21
17. Доходы от прочих услуг.....	22
18. Операционные расходы	22
19. Резерв под обесценение и прочие резервы	23
20. Расходы по налогу на прибыль.....	23
21. Условные и договорные обязательства	25
22. Управление финансовыми рисками	27
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	35
24. Операции со связанными сторонами.....	35
25. Консолидированные дочерние компании	36
26. Управление капиталом и достаточность капитала.....	37
27. События после отчетной даты.....	37

Специальное заключение независимых аудиторов

Совету директоров и акционерам ЗАО "Оборонпромлизинг"

Мы провели аудит прилагаемой предварительной консолидированной финансовой отчетности ЗАО «Оборонпромлизинг» и его дочерних компаний (именуемых совместно "Группа"), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к предварительной консолидированной финансовой отчетности (далее - "предварительная консолидированная финансовая отчетность").

Ответственность руководства в отношении предварительной консолидированной финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной предварительной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с основами, описанными в Примечании 2. Указанная предварительная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в рамках перехода Группы на МСФО. Ответственность Руководства Группы включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предварительной консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной предварительной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения предварительной консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в предварительной консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения предварительной консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления предварительной консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, а также оценку представления предварительной консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Заключение

По нашему мнению, предварительная консолидированная финансовая отчетность на 31 декабря 2007 года и за год по указанную дату во всех существенных аспектах подготовлена в соответствии с основами, описанными в Примечании 2, где изложен порядок применения МСФО согласно стандарту МСФО 1, включая сделанные руководством допущения относительно стандартов и интерпретаций, планируемых к внедрению, а также принципов учетной политики, планируемых к принятию при подготовке руководством первоначального комплекта консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31 декабря 2008 года.

Параграфы, привлекающие внимание

Не внося оговорок в наше заключение, мы обращаем Ваше внимание на то, что в Примечании 2 приводятся пояснения причин возможного внесения в предварительную консолидированную финансовую отчетность корректировок, необходимых для подготовки окончательного варианта консолидированной финансовой отчетности по МСФО. Кроме того, мы обращаем внимание на то, что согласно МСФО достоверное представление о финансовом положении Группы, о результатах ее деятельности и о движении ее денежных средств в соответствии с МСФО может обеспечить только полный комплект консолидированной финансовой отчетности в совокупности со сравнительной финансовой информацией и пояснительными примечаниями.

Мы обращаем внимание на Примечание 24 к предварительной консолидированной финансовой отчетности, которое раскрывает информацию о существенной концентрации операций Группы со связанными сторонами.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ernst & Young'.

14 ноября 2008 года

Предварительный консолидированный баланс**На 31 декабря 2007 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<i>2007 г.</i>
Активы		
Денежные средства и их эквиваленты	5	134 099
Средства в кредитных организациях	6	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	7	916 860
Займы выданные	8	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	9	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10	1 322 451
Основные средства	11	342 934
НДС по приобретенным ценностям		318 047
Текущие активы по налогу на прибыль	20	8 378
Прочие активы	12	82 748
Итого активы		3 369 390
Обязательства		
Кредиты полученные	13	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	14	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	15	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	16	935 841
Отложенное налоговое обязательство	20	86 327
Прочие обязательства	12	68 604
Итого обязательства		3 894 001
Капитал		
Акционерный капитал	16	2 086
Дополнительный капитал	16	187 644
Собственные выкупленные акции	16	(935 841)
Нераспределенная прибыль		221 500
Итого капитал	26	(524 611)
Итого капитал и обязательства		3 369 390

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С._____
Генеральный директор_____
Фролова Е.И._____
Главный бухгалтер

14 Ноября 2008 года

Примечания 1-27 являются неотъемлемой частью настоящей
предварительной консолидированной финансовой отчетности

Предварительный консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2007 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2007 г.
Процентные доходы		
Финансовый лизинг		453 170
Средства в кредитных организациях		8 582
Займы выданные		4 801
		466 553
Процентные расходы		
Кредиты полученные		(50 479)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(23 241)
		(73 720)
Чистый процентный доход		392 833
Обесценение процентных активов	19	(60 703)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		332 130
Комиссионные расходы		(6 217)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой:		
- операции по конвертации валют		(5 947)
- переоценка валютных статей		(6 293)
Доходы от прочих услуг	17	151 352
Прочие непроцентные доходы		139 112
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	18	(102 870)
Прочие операционные расходы	18	(167 109)
Износ основных средств	11	(21 797)
Обесценение прочих активов	19	(1 142)
Прочие непроцентные расходы		(292 918)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		172 107
Расходы по налогу на прибыль	20	(50 180)
Прибыль за отчетный год		121 927

Примечания 1-27 являются неотъемлемой частью настоящей предварительной консолидированной финансовой отчетности

Предварительный консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2007 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополни- тельный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Нерас- пределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2007 г.	2 086	187 644	-	105 820	295 550
Прибыль за год	-	-	-	121 927	121 927
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы (Примечание 16)	-	-	-	(6 247)	(6 247)
Выкуп собственных акций (Примечание 16)	-	-	(935 841)	-	(935 841)
На 31 декабря 2007 г.	<u>2 086</u>	<u>187 644</u>	<u>(935 841)</u>	<u>221 500</u>	<u>(524 611)</u>

Примечания 1-27 являются неотъемлемой частью настоящей
предварительной консолидированной финансовой отчетности

Предварительный консолидированный отчет о движении денежных средств
За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(в тысячах российских рублей)

	<u>Прим.</u>	<u>2007 г.</u>
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль за отчетный период до расходов по налогу на прибыль		172 107
Корректировки приведения прибыли до расходов по налогу на прибыль к чистым денежным потокам		
Неденежные потоки:		
Процентные доходы по финансовому лизингу		(453 170)
Прочие процентные доходы		(13 384)
Процентные расходы		73 720
Обесценение процентных активов	19	60 703
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей		6 293
Износ основных средств	11	21 797
Прочие операционные расходы		10 719
Обесценение прочих активов	19	1 142
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		<u>(120 073)</u>
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов		
Средства в кредитных организациях		(13 512)
Чистые инвестиции в лизинг		(353 968)
Займы выданные		78 700
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		(67 697)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(851 052)
НДС по приобретенным ценностям		(275 462)
Прочие активы		(42 200)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Авансы, полученные от лизингополучателей		409 541
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		364 655
Прочие обязательства		<u>(15 002)</u>
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		<u>(886 070)</u>
Уплаченный налог на прибыль		(2 955)
Процентные доходы по финансовому лизингу		299 398
Прочие процентные доходы		7 122
Уплаченные процентные расходы		(97 411)
Чистое (расходование) денежных средств от операционной деятельности		(679 916)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств		<u>(208 224)</u>
Чистое (расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		<u>(208 224)</u>
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Получение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		1 757 309
Погашение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		(745 025)
Дивиденды выплаченные		<u>(6 247)</u>
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		<u>1 006 037</u>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		5 622
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		<u>123 519</u>
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		<u>10 580</u>
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	<u><u>134 099</u></u>

Примечания 1-27 являются неотъемлемой частью настоящей предварительной консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ЗАО "Оборонпромлизинг" (далее по тексту - "Компания") было учреждено 28 февраля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации.

В собственности следующих акционеров находилось более 5% находящихся в обращении акций.

Акционер	31 декабря 2007 г.
	%
ОАО "ОПК ОБОРОНПРОМ"	56,14
ООО "Вертолетная транспортная компания"	43,86
Итого	100,00

В свою очередь основным акционером ОАО "ОПК ОБОРОНПРОМ" является российское государство (в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом), которое по состоянию на 31 декабря 2007 года владеет напрямую пакетом акций в 51,057% от зарегистрированного уставного капитала ОАО "ОПК ОБОРОНПРОМ" и косвенно, через ФГУП "Рособоронэкспорт", другого акционера ОАО "ОПК ОБОРОНПРОМ", владеет 28,3% акций.

На 31 декабря 2007 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие ООО "Вертолетная транспортная компания", консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 121357, г. Москва, ул. Верейская, д.29, стр.141.

2. Основа подготовки отчетности

Общая часть

Настоящая предварительная консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности компании ЗАО "Оборонпромлизинг" и ее дочерних предприятий (далее "Группа"), как указано далее в Примечании 25.

Настоящая предварительная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в рамках перехода Группы на Международные стандарты финансовой отчетности (далее - "МСФО"). Предварительная консолидированная финансовая отчетность на 31 декабря 2007 года будет использована при подготовке руководством Группы первоначального комплекта консолидированной финансовой отчетности по МСФО на 31 декабря 2008 года.

Руководство Группы отмечает, что вышеупомянутая предварительная консолидированная финансовая отчетность не является полным комплектом финансовой отчетности в соответствии с МСФО, т.к. она не содержит сравнительной финансовой информации и, соответственно, не обеспечивает достоверное представление о финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и движения ее денежных средств в соответствии с МСФО, каковое может быть обеспечено только в результате подготовки полного комплекта консолидированной финансовой отчетности, содержащего сравнительную финансовую информацию.

Предварительная консолидированная финансовая отчетность на 31 декабря 2007 года и за год по указанную дату подготовлена Группой с применением МСФО согласно подходам, изложенным в стандарте МСФО 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности". Согласно данным подходам Группа произвела трансформацию входящего баланса на дату перехода (1 января 2007 года) от предыдущей основы бухгалтерского учета (РПБУ, как описано ниже), к МСФО (с учетом корректировок и переклассификационных проводок, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО) с использованием допущений в отношении стандартов и интерпретаций, которые будут действовать по состоянию на 31 декабря 2008 года, и правил, которые будут приняты по состоянию на указанную дату, когда руководство будет готовить окончательный вариант финансовой отчетности, впервые составляемой по МСФО. Согласно МСФО 1 данные принципы учетной политики должны будут соответствовать стандартам МСФО, действующим на дату первого представления Группой консолидированной финансовой отчетности по МСФО (31 декабря 2008 года), с учетом исключений и изъятий, указанных в МСФО 1.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Общая часть (продолжение)

Вследствие того, что стандарты, которые будут действовать по состоянию на 31 декабря 2008 года, и их интерпретации могут изменяться Советом по международным стандартам бухгалтерского учета и Комитетом по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности, руководство Группы не исключает возможности внесения в предварительную консолидированную финансовую отчетность корректировок, необходимых вследствие таких изменений, до подготовки окончательного комплекта консолидированной финансовой отчетности по МСФО.

Функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании и ее дочерних предприятий является российский рубль. Предварительная консолидированная финансовая отчетность представляется в тысячах российских рублей (далее - "тыс. рублей"), если нет указания на иное.

В соответствии с законодательно-нормативными актами и положениями по бухгалтерскому учету Российской Федерации (далее - "РПБУ") Группа обязана вести учет и готовить финансовую отчетность в российских рублях. Прилагаемая предварительная консолидированная финансовая отчетность основана на финансовой отчетности Группы, сформированной по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификационных проводок, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО, а также с использованием допущений в отношении стандартов и интерпретаций, которые будут действовать по состоянию на 31 декабря 2008 года, и правил, которые будут приняты по состоянию на указанную дату, когда руководство будет готовить окончательный вариант консолидированной финансовой отчетности, впервые составляемой по МСФО.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО предусматривает использование определенных учетных оценок, имеющих критическое значение. Кроме того, от руководства Группы требуется использование субъективных суждений при применении учетной политики Группы. В Примечании 4 представлены области, требующие большей степени использования субъективных суждений или представляющие большую сложность либо области, в которых допущения и оценки имеют существенное значение при подготовке предварительной финансовой отчетности.

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Группа не применяла следующие Стандарты и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО ("IFRIC"), которые были выпущены, но вступят в силу для годовых периодов, начинающихся после 1 января 2008 года:

МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (действует в отношении финансовых годов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) - Пересмотренный МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" был выпущен в марте 2007 года. Стандарт был пересмотрен в части требований к капитализации затрат по займам, когда такие затраты относятся к квалифицируемому активу. Актив, отвечающий критериям капитализации, - это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Поскольку Группа уже применяет допустимый альтернативный порядок учета затрат по займам, предусмотренный действующей версией МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам", ей не придется пересматривать свою учетную политику 1 января 2009 года, и в затраты по займам, понесенные до этой даты и капитализированные в составе соответствующего актива, изменения вноситься не будут.

Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов" (вступает в силу для годовых периодов, которые начинаются 1 июля 2008 года или после этой даты) - Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 года. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) - Настоящий Стандарт действует в отношении компаний, долговые или долевые инструменты которых обращаются на открытом рынке, или которые представляют либо находятся в процессе представления финансовой отчетности в регулируемую организацию для целей выпуска на открытом рынке инструментов какого бы то ни было класса.

МСФО (IFRS) 8 требует от компаний отражения в отчетности финансовой и описательной информации по операционным сегментам и оговаривает порядок отражения компанией в отчетности такой информации. В настоящее время руководство оценивает влияние, которое данный Стандарт окажет на финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций - Условия наступления прав на исполнение плана и их аннулирование" (вступает в силу в отношении отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) - Данная поправка была выпущена в январе 2008 года. Согласно данному стандарту "условие наступления прав на исполнение плана" означает условие, требующее оказания услуг или подразумевающее такое требование. Любые другие условия не являются условиями наступления прав, что должно быть принято во внимание при определении справедливой стоимости предоставленных долевых инструментов. В случае если право на вознаграждение не наступает в результате несоблюдения условия наступления права, которое находится в сфере контроля компании или контрагента, то такая ситуация должна отражаться в учете как аннулирование прав. В связи с тем, что Группа не использует схемы вознаграждения в форме акций, Группа предполагает, что эта поправка не окажет существенного влияния на применяемый ею порядок учета вознаграждения в форме акций.

МСФО (IFRS) 3R "Объединения компаний" и МСФО (IAS) 27R "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (вступают в силу в отношении финансовых годов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты) - Пересмотренные стандарты были выпущены в январе 2008 года. МСФО (IFRS) 3R представляет ряд изменений в учет операций по объединению компаний, которые окажут влияние на сумму признанного гудвила, отчетные данные в том периоде, в котором осуществляется приобретение, а также на результаты будущих отчетных периодов. Согласно МСФО (IAS) 27R изменение доли участия в дочерней компании должно отражаться в учете в качестве операции с капиталом. Следовательно, такое изменение не окажет влияния на гудвил и не приведет к возникновению прибыли или убытка. Кроме этого, данная поправка вносит изменения в порядок учета убытков, понесенных дочерней компанией, а также утраты контроля над дочерней компанией. Изменения, внесенные МСФО (IFRS) 3R и МСФО (IAS) 27R, должны применяться перспективно и окажут влияние на будущие операции приобретения и операции с долями меньшинства.

МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (вступает в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) - Новая редакция была выпущена в сентябре 2007 года. Данный стандарт требует отдельного раскрытия информации об изменениях капитала, связанных с владельцами и не связанных с владельцами. Отчет об изменениях в капитале будет включать лишь данные об операциях с владельцами, тогда как изменения в капитале, не связанные с владельцами, будут отражены одной строкой. Кроме этого, пересмотренный стандарт вводит отчет о совокупном доходе, в котором должны быть представлены все статьи доходов и расходов, признанных в составе прибыли или убытка, а также все прочие статьи признанных доходов и расходов. Эти данные могут быть представлены как в рамках одного отчета, так и в виде двух взаимосвязанных отчетов. Группа еще не приняла решение о том, будет ли она составлять один или два отчета.

МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" и МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности - финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу, и обязательства, возникающие при ликвидации" (вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты) - Поправки к данному стандарту были выпущены в феврале 2008 года. Данные поправки требуют, чтобы финансовые инструменты, потенциально предъявляемые эмитенту к выкупу и представляющие собой остаточную долю капитала, классифицировались как капитал (при условии их соответствия определенным критериям). Пересмотренный стандарт МСФО (IAS) 1 требует раскрытия определенной информации, связанной с инструментами, потенциально предъявляемыми эмитенту к выкупу и классифицированными в качестве капитала. Группа не ожидает, что указанные поправки окажут влияние на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО - в мае 2008 года Совет по МСФО в рамках ежегодного проекта по усовершенствованию опубликовал поправки к МСФО. Данные поправки касаются различных стандартов и включают как изменения, связанные с представлением, признанием и оценкой, так и изменения в терминологии и редакторские правки. Большинство изменений вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Группа проводит оценку влияния данных изменений на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка" - "Объекты хеджирования". Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в июле 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данные поправки разъясняют, каким образом принципы, лежащие в основе определения того, могут ли риск или часть денежных потоков быть признаны в качестве объекта хеджирования, должны применяться в конкретных ситуациях, а именно в случае одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, и в случае признания инфляции в качестве хеджируемого риска или его части. Для применения учета хеджирования риска и части денежных потоков или справедливой стоимости должны быть отдельно определяемыми компонентами финансового инструмента, а изменения денежных потоков или справедливой стоимости финансового инструмента в целом, связанные с изменениями данных рисков или частей, должны быть достоверно оценены. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 "Первое применение МСФО" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" - "Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию". Данные поправки были опубликованы в мае 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данные поправки применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности и разрешают материнской компании использовать на дату перехода к МСФО в качестве оценки инвестиций стоимость, определенную в соответствии с МСФО (IAS) 27, или условную стоимость инвестиции в дочернюю компанию. Компания, впервые применившая МСФО, может выбрать способ оценки каждой отдельной инвестиции в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию. Данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 15 "Договоры на строительство объектов недвижимости". Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 16 "Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение" - Интерпретация IFRIC 16 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы. Группа анализирует возможное влияние данной Интерпретации на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Приведение собственного капитала и чистой прибыли по РПБУ к суммам по МСФО**

Ниже указаны результаты приведения собственного капитала и чистой прибыли по РПБУ к суммам по МСФО:

	<i>Капитал на 31 декабря 2007 г.</i>	<i>Чистая прибыль за 2007 год</i>	<i>Капитал на 1 января 2007 г.</i>
По РСБУ	256 338	38 918	217 420
Влияние консолидации дочерних компаний	(36 852)	(27 172)	(9 680)
Выкуп собственных акций	(935 841)	-	-
Отражение чистых инвестиций в лизинг и процентного дохода от финансового лизинга в соответствии с МСФО	336 109	182 844	153 265
Начисленные процентные расходы по МСФО	28 562	32 371	(3 809)
Начисленные расходы по МСФО	(6 598)	(5 821)	(777)
Обесценение процентных активов	(82 477)	(60 703)	(21 774)
Обесценение прочих активов	(1 142)	(1 142)	-
Затраты по страхованию оборудования	(5 785)	(2 175)	(3 610)
Сторно отложенных налогов по РСБУ	23 005	15 712	7 293
Отложенные налоги по МСФО	(86 327)	(49 439)	(36 888)
Дивиденды выплаченные	(6 247)	-	-
Прочее	(7 356)	(1 466)	(5 890)
По МСФО	(524 611)	(121 927)	(295 550)

3. Основные положения учетной политики**Дочерние компании**

Дочерние компании, т.е. компании, в которых Группе принадлежит более половины голосующих акций, или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет на иных основаниях, консолидируются. Консолидация дочерних компаний начинается с даты перехода к Группе контроля над ними и прекращается с даты потери контроля. Все операции между компаниями Группы, а также остатки и нерезализованная прибыль по таким операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда данная операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Разница между балансовой стоимостью приобретаемой доли в чистых активах дочерней компании и стоимостью приобретения этой доли отражается как увеличение или уменьшение нераспределенной прибыли.

Финансовые активы*Первоначальное признание*

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, кредиты и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи в зависимости от ситуации. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае если инвестиции не классифицируются как переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении финансовых активов в учете Группа присваивает им соответствующую категорию.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа 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 тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроизводные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Прибыли и убытки по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе отражения изменений амортизированной стоимости. Кредиты и дебиторская задолженность приобретенных дочерних компаний первоначально отражаются в консолидированном балансе по оценочной справедливой стоимости на дату приобретения.

Снятие с учета финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Снятие с учета 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 Группой принадлежащих ей прав на получение денежных поступлений от такого актива, либо сохранения Группой права на получение денежных поступлений от такого актива с одновременным принятием на себя обязательства выплатить их в полном объеме третьему лицу без существенных задержек и обязательства осуществить выплаты конечным бенефициарам, причем последнее обязательство действует только в том случае, если Группе удастся получить от первоначального актива суммы, соразмерные указанным выплатам; и
- если Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды, связанные с таким активом, либо (б) не передала и не сохранила за собой практически все риски и выгоды, связанные с ним, и при этом передала контроль над активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных поступлений от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в размере продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

В случае если продолжение участия приобретает форму проданного и/или приобретенного опциона (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) в отношении передаваемого актива, то степень участия Группы определяется, исходя из суммы переданного актива, которую Группа может выкупить обратно. Данное положение не применяется в тех случаях, когда проданный опцион "пут" (включая опционы, расчеты по которым производятся в чистой сумме, или аналогичные договоры) на актив измеряется по справедливой стоимости – в этом случае степень продолжающегося участия Группы ограничивается наименьшим из значений справедливой стоимости переданного актива и цены исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета 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 отличных условиях или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство прекращает признаваться в отчетности, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого итога в консолидированном балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Средства в кредитных организациях

Компании Группы имеют текущие счета или размещают депозиты в кредитных организациях на различные периоды времени. Средства в кредитных организациях включают средства со сроком платежа более девяноста дней с момента размещения. Средства в кредитных организациях с фиксированным сроком платежа первоначально отражаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения и впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Средства в кредитных организациях отражаются за вычетом резервов на обесценение.

Приобретенные векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в банках или кредитов и авансов клиентам, в зависимости от цели и условий их приобретения. Их отражение в отчетности, последующая переоценка и учет производятся на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

Финансовый лизинг - Группа в качестве лизингодателя

Датой принятия финансового лизинга считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На указанную дату:

- лизинг классифицируется как финансовый лизинг; и
- определяются суммы, отражаемые на начало срока лизинга.

Датой начала срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет право использовать арендованный актив. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. отражения активов, обязательств, доходов или расходов, полученных или понесенных в результате лизинга, в зависимости от того, что применимо).

На дату начала срока финансового лизинга Группа отражает чистые инвестиции в лизинг, которые включают в себя сумму минимальных лизинговых платежей, и негарантированную остаточную стоимость (валовые инвестиции в лизинг) за вычетом неполученного дохода от финансового лизинга. Разница между валовыми инвестициями и их приведенной стоимостью отражается как неполученный доход от финансового лизинга. Доход от финансового лизинга включает в себя амортизацию неполученного дохода от финансового лизинга.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовый лизинг - Группа в качестве лизингодателя (продолжение)

Доход от финансового лизинга отражается по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на чистые инвестиции в отношении финансового лизинга. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

В том случае, если Группа финансирует покупку оборудования (путем осуществления авансовых платежей поставщику оборудования) для лизинга в течение периода между датой принятия лизинга и датой начала срока лизинга, процентные доходы от финансового лизинга начинают признаваться в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты первой инвестиции в оборудование, приобретенное для передачи в лизинг.

В прилагаемых консолидированных балансах текущие лизинговые платежи к уплате на отчетную дату классифицируются как дебиторская задолженность по лизинговым платежам.

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (т.е. кредитов и дебиторской задолженности), поскольку кредиты и чистые инвестиции в лизинг имеют аналогичные характеристики кредитного риска.

Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в предварительном консолидированном балансе активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в предварительном консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье "Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг". Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю. Расчеты по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их сумма может быть оценена с достаточной степенью точности.

Резервы на обесценение финансовых активов

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости

Убыток от обесценения относится на финансовый результат в случае, если он произошел в результате одного или нескольких событий ("события убытка"), которые имели место после первоначального признания финансового актива и которые влияют на сумму или сроки получения расчетных будущих денежных потоков от финансового актива или группы финансовых активов, которые могут быть достоверно оценены. В случае если, по мнению Группы, объективные признаки обесценения рассматриваемого отдельно финансового актива (существенного, либо несущественного) отсутствуют, данный актив включается в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска. Такая группа финансовых активов оценивается коллективно на предмет обесценения.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы на обесценение финансовых активов (продолжение)

Для целей проведения коллективной оценки на предмет обесценения финансовые активы группируются на основе схожих характеристик кредитного риска. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности заемщиков погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки от группы финансовых активов, коллективно оцениваемых на предмет обесценения, оцениваются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых такими активами, и имеющегося опыта руководства в отношении возможного несоблюдения сроков погашения задолженности в результате событий убытка, имевших место в прошлом, а также в отношении возможности взыскания просроченных сумм задолженности. Имеющийся опыт корректируется с учетом текущих имеющихся в наличии данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияние на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые в настоящий момент отсутствуют.

Убыток от обесценения отражается посредством создания резерва под обесценение с целью уменьшения балансовой стоимости актива до текущей стоимости ожидаемых денежных потоков (не учитывая будущих потерь по кредиту, которые еще не были понесены), дисконтированных по эффективной ставке процента по данному активу. Текущая стоимость расчетных будущих денежных потоков от обеспеченных финансовых активов включает в себя денежные поступления, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат, связанных с получением и реализацией обеспечения, вне зависимости от вероятности обращения взыскания.

Если впоследствии происходит уменьшение суммы убытка от обесценения, которое может быть объективно отнесено к событию, произошедшему после отражения в учете суммы убытка от обесценения (например, улучшение кредитного рейтинга заемщика), то ранее отраженная сумма убытка восстанавливается посредством корректировки резерва через прибыль или убыток при условии, что на дату восстановления балансовая стоимость актива не превышает его амортизированную стоимость.

Безнадежные к взысканию активы списываются за счет соответствующего резерва под обесценение после выполнения всех необходимых процедур по взысканию актива и определения суммы убытка.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство постоянно пересматривает реструктурированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Основные средства (продолжение)**

Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25
Транспортные средства	5-8
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оборудование	3-5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед поставщиками оборудования, средства кредитных организаций, кредиты банков. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Налогообложение

Расходы по налогообложению отражены в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства стран, в которых компании Группы осуществляют свои операции. Расходы по налогу на прибыль в консолидированном отчете о прибылях и убытках включают текущие налоговые платежи и изменения в сумме отложенного налога на прибыль. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, вступивших в силу на отчетную дату. Расходы (экономия) по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением их отнесения непосредственно на собственные средства в случае, когда они относятся к сделкам, которые также отражаются непосредственно в составе собственных средств в том же или другом 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. Расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе административных и прочих операционных расходов.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение (продолжение)

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, связанным с первоначальным признанием, отложенные налоги не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании актива или обязательства, относящегося к сделке, отличной от операции по объединению компаний, в случае если указанная сделка (при первоначальном ее отражении в учете) не оказывает влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не отражаются в отношении временных разниц при первоначальном признании гудвила и последующем признании гудвила, не вычитаемого для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и существует вероятность того, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, вступившим или фактически вступившим в силу на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются лишь внутри каждой отдельно взятой компании Группы в том случае, если компания имеет юридически действительное право на зачет текущих налоговых активов против текущих налоговых обязательств; при этом данные отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства относятся к налогам на прибыль, взимаемым одним и тем же налоговым органом в отношении одной и той же компании - объекта налогообложения.

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 деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

Налог на добавленную стоимость ("НДС")

Налоговые органы Российской Федерации разрешают расчеты по НДС путем нетто-зачета исходящего и входящего НДС. НДС уплачивается налоговым органам после погашения дебиторской задолженности. НДС по приобретенным ценностям, расчет по которому произведен на отчетную дату, вычитается из суммы задолженности по НДС. Кроме этого, НДС, начисленный на доход от операций финансового лизинга, который не был получен на отчетную дату (отложенный НДС) также включается в остаток задолженности по НДС.

Если был сформирован резерв на обесценение, убыток от обесценения рассчитывается под всю сумму задолженности дебитора, включая НДС. Отложенное обязательство по НДС учитываются до тех пор, пока соответствующая дебиторская задолженность не списывается для налоговых целей. Сумма НДС, уплачиваемая налоговым органам, включается в состав прочих обязательств.

НДС к возмещению относится к приобретенным ценностям, оплата за которые не произведена на дату отчетности. НДС к возмещению подлежит возврату путем зачета против НДС по реализованной продукции после расчетов по приобретениям.

Суммы задолженности по НДС, относящиеся к будущим лизинговым платежам, за исключением лизинговых платежей, которые осуществляются в счет погашения текущей задолженности в соответствии с договорами лизинга и включаются в состав лизинговых платежей к получению, не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. Указанные суммы включаются в состав лизинговых платежей к получению и расчетам с бюджетом на момент наступления срока лизинговых платежей в соответствии с расчетным графиком.

Резервы

Резервы признаются, если Группа 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности, за исключением случаев, когда выбытие ресурсов в связи с их погашением является маловероятным. Условные активы не отражаются в консолидированном балансе, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Затраты на привлечение заемных средств

Затраты на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере понесения, за исключением затрат, связанных с кредитами на финансирование приобретения активов для дальнейшего использования в финансовом лизинге. В данном случае затраты на привлечение заемных средств капитализируются в стоимость соответствующего актива до даты введения в эксплуатацию и впоследствии отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Эти расходы отражаются в отчетном периоде, к которому относится соответствующая заработная плата. Помимо этого, Группа не имеет существенных льгот для сотрудников после прекращения трудовой деятельности.

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с эмиссией новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал. Согласно российскому законодательству после одобрения Советом директоров Компания может отнести часть своей накопленной нераспределенной и незарезервированной прибыли (согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной по российским нормам) в состав дополнительного капитала, при этом такие переводы впоследствии отражаются как увеличение дополнительного капитала.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Банком или его дочерними компаниями акций Банка стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Доходы и расходы

Процентные доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по принципу начисления с использованием метода эффективной ставки процента. Комиссии за предоставление кредитов клиентам включаются в состав доходов будущих периодов вместе с соответствующими прямыми затратами и отражаются в качестве корректировки эффективной ставки процента по кредитам. Комиссионные и другие доходы и расходы обычно отражаются по принципу начисления после оказания услуги. Комиссии, полученные за оказание консультационных услуг, в том числе по управленческому консультированию, отражаются на основании соответствующих договоров на оказание услуг.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют

Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Функциональной валютой Компании и ее дочерних предприятий, зарегистрированных в Российской Федерации являются российские рубли, так как данная валюта представляет собой национальную валюту Российской Федерации, где Компания и ее дочерние предприятия осуществляет свою деятельность, и оказывает существенное влияние на деятельность и денежные потоки этих компаний. Операции в валютах, отличных от соответствующей функциональной валюты, считаются операциями в иностранной валюте.

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте - переоценка валютных статей". Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту - "ЦБ РФ") на дату такой операции отражается по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте - операции по конвертации валют". На 31 декабря 2007 года основной обменный курс, использованный для пересчета остатков по счетам в рублях в доллары США, составлял а) 1 долл. США за 24,55 руб. и б) 1 евро за 35,93 руб.

4. Существенные учетные оценки и суждения

Ниже представлены основные допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв под обесценение финансовых активов и чистых инвестиций в лизинг

Группа регулярно проводит анализ чистых инвестиций в лизинг, а также кредитов и дебиторской задолженности на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое экспертное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем исторических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками в составе группы или изменение государственных либо местных экономических условий, которое соотносится со случаями невыполнения обязательств по активам в составе группы. Руководство использует оценки, основанные на исторических данных о структуре убытков в отношении групп активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам чистых инвестиций в лизинг, а также кредитов и дебиторской задолженности. Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе чистых инвестиций в лизинг, а также кредитов или дебиторской задолженности для отражения текущих обстоятельств.

5. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2007 г.
Наличные средства	60
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	57 361
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	76 678
Денежные средства и их эквиваленты	134 099

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

На 31 декабря 2007 года большая часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на рублевом расчетном счете в Государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" (далее по тексту "ВЭБ") (связанная сторона) на общую сумму 37 469 тыс. руб.

На 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО "Сбербанк" на общую сумму 71 749 тыс. руб. и в "Банке ВТБ" (ОАО) на сумму 4 929 тыс. руб. (связанные стороны). Банки и компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием "Банка ВТБ" (ОАО), составляют группу ВТБ.

6. Средства в кредитных организациях

	<i>На 31 декабря 2007 г.</i>
Средства в банках по аккредитивным операциям	13 705
Итого средства в банках	13 705

На 31 декабря 2007 года средства в банках по аккредитивным операциям включали в себя один безотзывный аккредитив на сумму 13 705 тыс. рублей, открытый в "Банке ВТБ" (ОАО).

7. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2007 г.</i>
Валовые инвестиции в лизинг	1 269 780
За вычетом: неполученного дохода от финансового лизинга	(270 443)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	999 337
За вычетом: резерва на обесценение (Примечание 19)	(82 477)
Чистые инвестиции в лизинг	916 860

На 31 декабря 2007 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 31 декабря 2007 года объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 335 477 тыс. рублей (Примечание 21).

На 31 декабря 2007 года на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона) до вычета резерва под обесценение приходилось 283 498 тыс. руб. или 28% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2007 года под эту задолженность был создан резерв на индивидуальной основе в размере 55 900 тыс. руб. На второго крупного российского лизингополучателя (связанная сторона) приходилось 216 315 тыс. рублей или 22% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2007 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе.

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2007 года:

	<i>Менее 1 года</i>	<i>1-5 лет</i>	<i>Свыше 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Валовые инвестиции в лизинг	678 552	591 228	-	1 269 780
За вычетом: неполученного финансового дохода	(163 503)	(106 940)	-	(270 443)
Чистые инвестиции в лизинг	515 049	484 288	-	999 337

(в тысячах российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	<u>2007 г.</u>
Рубли	112 648
Доллары США	315 147
Евро	841 985
Валовые инвестиции в лизинг	<u>1 269 780</u>

Ниже представлена концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики:

	<u>На 31 декабря 2007 г.</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>%</u>
Авиационная промышленность	553 175	55%
Машиностроение	233 265	23%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	99 595	10%
Оборонно-промышленный комплекс	57 821	6%
Космическая промышленность	35 396	4%
Фармацевтика	12 448	1%
Химическая промышленность	4 821	0%
Прочее	2 816	0%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	<u>999 337</u>	<u>100%</u>

8. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	<u>На 31 декабря 2007 г.</u>
Займы юридическим лицам	112 252
Займы физическим лицам	80
Займы до вычета резерва	<u>112 332</u>
За вычетом: резерва на обесценение	-
Займы выданные	<u>112 332</u>

На 31 декабря 2007 года займы юридическим лицам состояли из: займа в размере 30 370 тыс. рублей, выданного акционеру, под 5% годовых, со сроком погашения в январе 2008 года, и займов, выданных связанной стороне в форме вексельной задолженности, в размере 81 882 тыс. рублей с эффективными процентными ставками 8,36%-8,65%. Данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной или коллективной основе.

9. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. В 2007 году Группа приобретала главным образом промышленное оборудование для автомобильной промышленности. На 31 декабря 2007 года оборудование стоимостью 28 601 тыс. рублей было использовано в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам (Примечание 21).

10. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2007 года авансы, выданные шести российским поставщикам и двум поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в стране, входящей в состав ОЭСР, в целом составляют 77% общей суммы.

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства

Ниже представлены изменения в основных средствах Группы:

	Здания и сооружения	Мебель и принадлеж- ности	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Незавер- шенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость:						
На 1 января 2007 года	98 971	2 733	15 659	46 063	-	163 426
Поступления	206	1 140	19 323	60 300	127 422	208 391
Выбытия	-	-	-	(673)	-	(673)
На 31 декабря 2007 года	99 177	3 873	34 982	105 690	127 422	371 144
Накопленный износ:						
На 1 января 2007 года	2 749	334	915	2 922	-	6 920
Начислено за год	4 404	715	4 612	12 066	-	21 797
Выбытия	-	-	-	(507)	-	(507)
На 31 декабря 2007 года	7 153	1 049	5 527	14 481	-	28 210
Остаточная стоимость						
На 1 января 2007 года	96 222	2 399	14 744	43 141	-	156 506
На 31 декабря 2007 года	92 024	2 824	29 455	91 209	127 422	342 934

12. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2007 г.
Прочая дебиторская задолженность	77 360
Расходы будущих периодов	2 568
Запасы	1 118
Требования по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	511
Прочие активы	2 333
	83 890
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 19)	(1 142)
Итого прочие активы	82 748

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2007 г.
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты	48 194
Задолженность по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	10 781
Вознаграждение членам Совета Директоров	3 000
Прочее	6 629
Итого прочие обязательства	68 604

13. Кредиты полученные

Кредиты полученные на 31 декабря включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2007 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	1 800 931
Начисленные проценты	14 143
Кредиты полученные	1 815 074

(в тысячах российских рублей)

13. Кредиты полученные (продолжение)

На 31 декабря 2007 года 65% кредитов представлено банками группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлялись такими банками, как ОАО «Российский банк развития», ВЭБ, ЗАО АКБ «Новикомбанк», ОАО «Сбербанк» и ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». Группа ВТБ, «Внешэкономбанк» и ОАО «Российский банк развития» являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВТБ, составляла 7,5% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от LIBOR (3 мес., доллар США) + 3,25% до LIBOR (3 мес., евро) + 9,75% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 7,97% до 14,54% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2008-2012 годах.

На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным ВЭБ составляла EURIBOR (3 мес.) + 3,5% по кредиту с плавающей процентной ставкой (что составляло от 7,25% до 8,25% годовых). Погашение кредита происходит до 2010 года.

На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным ОАО «Российский банк развития» составляла 10 % годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой. Срок погашения этих кредитов наступает в 2008-2011 годах. Эффективная процентная ставка по кредиту в рублях, предоставленному ОАО «Российский банк развития» составила 12,5% для кредита с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения в 2010 году.

На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным остальными банками, составляла 11% годовых для кредитов с фиксированной ставкой и от LIBOR (3 мес., евро) + 7,5% до LIBOR (1 мес., евро) + 8% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло от 11,61% до 12,87% годовых). Срок погашения этих кредитов 2008 - 2010 гг. Эффективная ставка процентов по кредитам в рублях составляет 11,5% годовых.

14. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2007 года аванс, полученный от российского лизингополучателя ОАО «АВТОВАЗ» (организации, находящейся под государственным контролем), составлял 75% общей суммы.

15. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2007 года, отражена задолженность перед связанной стороной в размере 325 935 тыс. рублей по амортизированной стоимости, эффективная процентная ставка по которой примерно равна 7,1% годовых.

16. Уставный капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	На 31 декабря 2007 г.	
	Количество обыкновенных акций	Номинальная стоимость (в руб. на акцию)
На 1 января 2007 г.	2 086 000	1
Увеличение уставного капитала	-	-
Выкуп собственных акций	915 000	1
На 31 декабря 2007 г.	1 171 000	1

На 31 декабря 2007 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 2 086 000 штук, из которых собственные выкупленные акции составляют 915 000 штук. Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

(в тысячах российских рублей)

16. Уставный капитал (продолжение)

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в виде следующих активов: денежные средства в размере 316 тыс. рублей, векселя (получены в августе 2003 года), эмитированные оборонно-промышленным предприятием (связанная сторона), справедливой стоимостью 85 500 тыс. рублей (июнь 2006 года), и здание, расположенное по адресу г. Москва, ул. Вереysкая 29, стр.141, справедливой стоимостью 103 914 тыс. рублей (июнь 2006 года). На 31 декабря 2007 года дополнительный капитал составлял 187,644 тыс. рублей, и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

На 31 декабря 2007 года собственные выкупленные акции представляют собой акции в собственности ООО "Вертолетная транспортная компания", консолидированного дочернего предприятия Компании, которое стало акционером Компании в октябре 2007 года, выкупив 915 000 акций у предыдущего владельца за 935 841 тыс. рублей (1 023 рубля за одну обыкновенную акцию) с рассрочкой платежа. Оплата акций Компании была произведена дочерним предприятием в апреле 2008 года, за счет дополнительного взноса Компании в уставный капитал ООО "Вертолетная транспортная компания", средства для которого получены от ВЭБ в качестве оплаты за дополнительную эмиссию акций самой Компании, проведенную в 2008 году (Примечание 27).

Уставный капитал Компании был сформирован в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 31 декабря 2007 года нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ приблизительно составила 101 073 тыс. рублей.

На собрании акционеров, состоявшемся 16 мая 2007 года, были объявлены дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2006 года, в размере 6 247 тыс. рублей, которые были выплачены в 2007 году.

17. Доходы от прочих услуг

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	<u>2007 г.</u>
Доходы от транспортных услуг	89 322
Доходы от операционной аренды здания	49 190
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	7 966
Прочие операционные доходы	4 874
Доходы от прочих услуг	<u>151 352</u>

18. Операционные расходы

Операционные расходы включают в себя следующие позиции:

	<u>2007 г.</u>
Заработная плата	97 550
Отчисления на социальные обеспечения	5 320
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	<u>102 870</u>
Профессиональные услуги	46 949
Налоги, кроме налога на прибыль	41 463
Реклама	20 497
Расходы на страхование	10 798
Операционная аренда	14 289
Командировочные и представительские расходы	5 987
Материалы	5 763
Ремонт и техническое обслуживание	4 940
Аудиторские услуги	3 445
Реализация и списание имущества	2 456
Юридические услуги	2 313
Прочие расходы	8 209
Прочие операционные расходы	<u>167 109</u>

(в тысячах российских рублей)

19. Резерв под обесценение и прочие резервы

Ниже представлено движение по резерву под обесценение чистых инвестиций в лизинг за 2007 год:

	Чистые инвестиции в лизинг
На 1 января 2007 г.	21 774
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	60 703
На 31 декабря 2007 г.	82 477
Обесценение на индивидуальной основе	55 900
Обесценение на коллективной основе	26 577
На 31 декабря 2007 г.	82 477
Итого сумма чистых инвестиций в лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	283 498

Резерв под обесценение за 2007 год, представленный в таблице выше, относился только к операциям в Российской Федерации. В отношении чистых инвестиций в лизинг по расчетам с одним российским лизингополучателем (связанной стороной) в сумме 283 498 тыс. руб., по которым был создан резерв под обесценение на индивидуальной основе по состоянию на 31 декабря 2007 года, Группа имеет обеспечение, справедливая стоимость которого составляет 332 931 тыс. рублей. Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, по состоянию на 31 декабря 2007 г. составили 78 640 тыс. рублей.

Резервы под обесценение активов вычитаются из балансовой стоимости соответствующих активов.

На 31 декабря 2007 года отсутствовали остатки или движение по статьям резервов под обесценение следующих категорий финансовых активов:

- Средства в кредитных организациях;
- Займы;
- Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования.

Ниже представлено движение по резервам по прочим активам:

	Прочие активы
На 1 января 2007 года	-
Отчисления в резерв под обесценение в течение года	1 142
На 31 декабря 2007 года	1 142

20. Расходы по налогу на прибыль

На 31 декабря 2007 года активы и обязательства по налогу на прибыль включали в себя следующие позиции:

	2007 г.
Текущие активы по налогу на прибыль	8 378
Налоговые активы по налогу на прибыль	8 378
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	86 327
Налоговые обязательства по налогу на прибыль	86 327

На 31 декабря расходы по налогу на прибыль включают в себя следующие позиции:

	2007 г.
Текущие расходы по налогу	741
Движение в отложенном налогообложении, связанное с возникновением и уменьшением временных разниц	49 439
Расходы по налогу на прибыль	50 180

(в тысячах российских рублей)

20. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Операционная деятельность Группы осуществляется преимущественно в России. Российская ставка налога на прибыль, применяемая в отношении налогооблагаемой прибыли компаний-резидентов Российской Федерации и доходов от прироста капитала, кроме доходов от реализации отдельных видов ценных бумаг, составляет 24%. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на процентный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15 %, 9 % или 0 %.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2007 г.
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	172 107
	24%
Теоретические расходы по налогу на прибыль каждой компании в составе Группы по официальной ставке	41 306
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	3 272
Изменение налоговых активов, неотраженных в балансе	6 668
Прочее	(1 066)
Расходы по налогу на прибыль	50 180

Различия между МСФО и налоговым законодательством Российской Федерации приводят к возникновению определенных временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. В 2007 году налоговые последствия движения этих временных разниц отражаются по ставке 24%.

Компания и ее дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании.

Отложенные налоговые активы и обязательства на 1 января и 31 декабря 2007 года, а также их движение за 2007 год, включают в себя следующие позиции:

	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках		
	1 января 2007 г.	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу			
Налоговый актив, возникший в результате убытков прошлых лет	4 146	6 668	10 814
Займы	2 391	(1 611)	780
Резерв на обесценение по чистым инвестициям в лизинг	-	15 445	15 445
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	22 699	(22 699)	-
Прочее	1 087	2 471	3 558
Совокупные отложенные налоговые активы	30 323	274	30 597
Неучтенные отложенные налоговые активы	(4 146)	(6 668)	(10 814)
Отложенные налоговые активы	26 177	(6 394)	19 783
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц			
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва на обесценение	(39 081)	24 055	(15 026)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	-	(11 468)	(11 468)
Кредиты полученные	(1 469)	410	(1 059)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(18 978)	(50 549)	(69 527)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	-	(7 617)	(7 617)
Основные средства	(1 003)	(211)	(1 214)
Прочее	(2 534)	2 335	(199)
Отложенные налоговые обязательства	(63 065)	(43 045)	(106 110)
Итого отложенные налоговые обязательства, нетто	(36 888)	(49 439)	(86 327)

(в тысячах российских рублей)

20. Расходы по налогу на прибыль (продолжение)

Группа производила расчет чистого отложенного налогового обязательства и чистого отложенного налогового актива применительно к чистой отложенной налоговой позиции по каждой стране, в которой компании Группы осуществляют свои операции.

На 31 декабря 2007 года суммы налоговых убытков Группы (получившиеся в одном из дочерних предприятий), которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 45 049 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.

21. Условные и договорные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной систем, которые отвечали бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода реформ в указанных областях, а также от эффективности принимаемых правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию ухудшающейся ситуации на рынке и замедлению экономического роста в других странах мира. Глобальный финансовый кризис вызвал нестабильность на рынках капитала, существенное снижение ликвидности в банковском секторе, а также ужесточение условий кредитования в России. Несмотря на ряд стабилизационных мер, принятых российским правительством для предоставления ликвидности и поддержания рефинансирования задолженности российских банков и компаний, сохраняется неопределенность в отношении доступности капитала и стоимости его привлечения Группой и ее контрагентами, что может сказаться на финансовом положении Группы, результатах ее деятельности и перспективах развития бизнеса.

Кроме того, не исключено, что снижение ликвидности в банковском и финансовом секторе оказало негативное влияние на заемщиков (лизингополучателей) Группы, что в свою очередь может повлиять на их способность погасить задолженность перед Группой. В той мере, в какой информация была доступна, Группа отразила пересмотр оценочных данных ожидаемых будущих денежных потоков для целей оценки на предмет обесценения.

Хотя, по мнению руководства, им принимаются адекватные меры для поддержки устойчивого развития бизнеса Группы в сложившихся обстоятельствах, непредвиденное дальнейшее ухудшение ситуации в вышеуказанных областях может оказать негативное влияние на финансовые результаты деятельности Группы, а также ее финансовое положение, при этом определить степень данного влияния в настоящий момент не представляется возможным.

Судебные разбирательства

Время от времени в ходе текущей деятельности Группы в судебные органы поступают иски в отношении Группы. Руководство Группы считает, что разбирательства по ним не приведут к существенному оттоку ресурсов, и, соответственно, не сформировало существенный резерв в консолидированной финансовой отчетности в отношении возможных разбирательств.

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям, происходящим практически без предупреждения и имеющим обратную силу. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Тенденции, наблюдаемые в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, в будущем налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В случае удовлетворения претензии могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

(в тысячах российских рублей)

21. Условные и договорные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

Свои налоговые обязательства, возникающие в связи с внутрифирменными сделками, Группа определяет, используя фактические цены сделок. Возможно, с расширением толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и с изменением подхода российских налоговых органов такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем.

Исходя из своего понимания налогового законодательства, руководство считает, что придерживается его адекватной интерпретации, и позиция руководства в отношении соответствующих вопросов будет поддержана. Кроме того, руководство считает, что Группа начислила все соответствующие налоги. Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования, и если им удастся обосновать свою позицию, могут быть начислены дополнительные налоги и соответствующие штрафы и пени, влияние которых не может быть достоверно оценено, но может оказаться существенным для финансового положения Группы.

Договорные и условные финансовые обязательства

На 31 декабря договорные и условные финансовые обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	<u>2007 г.</u>
Обязательства по операционной аренде	
До 1 года	3 324
От 1 года до 5 лет	240
	<u>3 564</u>
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	<u>2 342 375</u>
Договорные и условные финансовые обязательства	<u>2 345 939</u>

Обязательства по операционной аренде

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, которые являются неаннулируемыми. Срок аренды составляет 1 год с возможностью продления, закрепленной в договоре.

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

Заложенный актив	Балансовая стоимость	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость
Чистые инвестиции в лизинг	119 136	Кредиты полученные	427 977
Чистые инвестиции в лизинг	216 341	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	325 935
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	<u>28 601</u>	Кредиты полученные	<u>247 638</u>
Итого заложенные активы	<u>364 078</u>	Итого соответствующие обязательства	<u>1 001 550</u>

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечания 7, 9). Заложенные активы будут возвращены Группе при завершении соответствующих операций, однако в случае невыполнения Группой своих обязательств контрагент имеет право использовать обеспечение для урегулирования обязательства.

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками

Общая ответственность за управление рисками в ЗАО "Оборонпромлизинг" возложена на Совет директоров. Для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы и ее отдельных подразделений образован ряд комитетов и департаментов. Кредитный Комитет осуществляет надзор за управлением рисками в масштабах всей Группы.

Кредитный Комитет ("КК") устанавливает основные параметры баланса для использования в процессе управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках Группы при содействии Управления бизнес-планирования, финансов и оценки рисков («УБПФиОР»).

УБПФиОР предлагает лимиты рисков, связанные с лизинговыми операциями, и подготавливает рекомендации по управлению кредитным риском и предложения по управлению рыночным риском и риском ликвидности для КК.

УБПФиОР Компании выполняет также функции казначейства, а именно: отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. УБПФиОР также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы. КК, УБПФиОР осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и портфелями ценных бумаг), а также риска ликвидности.

Процессы управления рисками в масштабе всей Группы проходят ежегодный аудит силами Ревизионной комиссии, которые проверяют как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Ревизионная комиссия обсуждает результаты проведенных оценок с руководством, и подготавливает для Совета директоров отчет о результатах проверки с рекомендациями.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа может использовать производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам. Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск - это риск финансового убытка в случае невыполнения контрагентом своих договорных обязательств. Подверженность Группы "Оборонпромлизинг" кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

Группа подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или лизингополучателю), группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и КК. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, анализ финансового состояния лизингополучателей, а также мониторинг состояния оборудования, переданного в лизинг. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

(в тысячах российских рублей)

21. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Уровень риска по отдельным заемщикам также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, которые определяются КК. Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В отношении обязательств по предоставлению кредитов (или обязательств, связанных с предоставлением оборудования в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующем общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам баланса, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	Прим.	На 31 декабря 2007 г.
Балансовые риски		
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	134 039
Средства в кредитных организациях	6	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	7	916 860
Займы	8	112 332
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10	1 322 451
Прочие активы	12	82 748
Итого балансовые риски		2 582 135
Внебалансовые риски		
Обязательства по операционной аренде	21	3 564
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	21	2 342 375
Итого внебалансовые риски		2 345 939
Итого максимальный размер кредитного риска		4 928 074

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, указанные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска показано ниже.

Кредитное качество по классам финансовых активов

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по соответствующим статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Группы.

Не просроченные и не обесцененные					
		Высокий рейтинг 2007 г.	Стандартный рейтинг 2007 г.	Ниже стандартного рейтинга 2007 г.	Просро- ченные 2007 г.
Прим.					Итого 2007 г.
Чистые инвестиции в лизинг	7	802 396	-	-	114 464
Займы	8	112 332	-	-	-
Итого		914 728	-	-	114 464
					1 029 192

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам включают только те инвестиции и кредиты, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененной. Согласно своей политике Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Анализ просроченных, но не обесцененных чистых инвестиций в лизинг и кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	<i>Менее 30 дней 2007 г.</i>	<i>От 31 до 60 дней 2007 г.</i>	<i>От 61 до 90 дней 2007 г.</i>	<i>Более 90 дней 2007 г.</i>	<i>Итого 2007 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	32 666	8 211	8 735	64 852	114 464
Займы	-	-	-	-	-
Итого	32 666	8 211	8 735	64 852	114 464

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам представлена в Примечании 19.

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях - резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому кредиту, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; остаточная стоимость лизингового оборудования (или стоимость реализации обеспечения); а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Банка на предмет его соответствия общей политике Банка.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Политика в отношении списания

В соответствии с требованиями российского законодательства кредиты и дебиторская задолженность могут списываться только с одобрения совета директоров и, в некоторых случаях, при наличии решения суда.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

В случае с чистыми инвестициями в лизинг Группа удерживает право собственности на оборудование, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий договоров финансового лизинга.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под обесценение кредитов.

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2007 года такое обеспечение не отражено. Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

Обеспечение принимается с целью снижения риска по приемлемому кредитному предложению, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения кредита. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Служащий отдела сопровождения сделок по оборудованию должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предлагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

Оценка каждого обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, при принятии обеспечения Группа обеспечивает, где это применимо, получение и поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган, ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному продукту.

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или кредитных договоров.

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Концентрация риска по географическому признаку*

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2007 года:

	<i>Россия</i>	<i>ОЭСР</i>	<i>Прочие страны</i>	<i>Итого</i>
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	134 099	-	-	134 099
Средства в кредитных организациях	13 705	-	-	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	916 860	-	-	916 860
Займы	112 332	-	-	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	117 836	-	-	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 174 989	147 462	-	1 322 451
Основные средства	342 934	-	-	342 934
НДС по приобретенным ценностям	318 047	-	-	318 047
Текущие активы по налогу на прибыль	8 378	-	-	8 378
Прочие активы	82 748	-	-	82 748
Итого активы	3 221 928	147 462	-	3 369 390
Обязательства				
Кредиты полученные	632 677	1 182 397	-	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	662 220	-	-	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	325 935	-	-	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	-	-	935 841	935 841
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	86 327	-	-	86 327
Прочие обязательства	68 604	-	-	68 604
Итого обязательства	1 775 763	1 182 397	935 841	3 894 001
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	1 446 165	(1 034 935)	(935 841)	(524 611)

Рыночный риск

Рыночный риск - это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Риск и по торговым, и по неторговым позициям в настоящее время управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска. В рамках общего управления рисками Группа использует производные инструменты для управления потенциальными рисками, возникающими в результате изменений процентных ставок и в результате операций в иностранной валюте.

Рыночный риск - торговый портфель

Основная цель деятельности Группы по управлению рыночным риском заключается в ограничении и уменьшении размера возможных убытков по открытым рыночным позициям, которые Банк может понести в результате негативных изменений обменных курсов и процентных ставок. Лимиты потенциальных убытков устанавливаются КК и Советом директоров. УБПФИОР ведет мониторинг соблюдения установленных лимитов. Кроме этого, Группа управляет рыночным риском посредством установления дополнительных лимитов на более низком уровне по типам рисков, связанных с различными видами ценных бумаг, и лимитов позиций по эмитентам, срокам и конкретным инструментам. Лимиты по ценным бумагам утверждаются КК и Советом директоров на основе анализа, выполненного УБПФИОР. В силу характера своей основной деятельности Группа не принимает существенного участия в торговых операциях.

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Рыночный риск - неторговый портфель***Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR), имеющих на 31 декабря 2007 года.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2007 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2007 г.</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2007 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2007 г.</i>
Доллары США	100	(9 640)	-100	9 640
Евро	100	(3 491)	-100	3 491

Валютный риск

Валютный риск - это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям. Применяя допущения о тенденциях изменения курса и волатильности российского рубля по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых разниц. Лимиты определяются для каждой валюты и для суммарного объема позиций с целью ограничения размера валютного риска. Управление риском и открытыми валютными позициями, а также их мониторинг осуществляются на ежемесячной основе. КК и Совет директоров установили лимиты по позициям в иностранной валюте. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет значительные позиции на 31 декабря 2007 года по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Все другие параметры приняты величинами постоянными. Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение валютного курса, в % 2007 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2007 г.</i>
Долл.США/руб.	4,20%	(38 756)
Долл.США/руб.	-5,80%	53 520
Евро/руб.	3,20%	(6 515)
Евро/руб.	-5,40%	10 994
Японская иена/руб.	10,02%	5 233
Японская иена/руб.	-10,02%	(5 233)

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Рыночный риск - неторговый портфель (продолжение)

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения - это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга является незначительной. Кроме того, лизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение.

Операционный риск

Операционный риск - это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также проведение процессов оценки, в т.ч. силами службы внутреннего контроля, подотчетной Совету директоров.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

Риск ликвидности - это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство Компании обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

- каждое дочернее предприятие Группы и Компания управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований законодательства РФ. Дочерние предприятия управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Компании;
- Компания управляет ликвидностью Группы, перераспределяя средства в рамках Группы путем привлечения от дочерних предприятий Группы и предоставления им заемных средств;
- на уровне Совета директоров компании разработана программа среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - Минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - Лимиты, ограничивающие расхождения в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - Концентрацию депозитной базы;
 - Максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности;
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом временном интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

(в тысячах российских рублей)

22. Управление финансовыми рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)***Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

В таблицах ниже представлены недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Компании на основании наиболее раннего договорного срока их погашения на 31 декабря 2007 года. Общая номинальная сумма оттока денежных средств, раскрытая в таблице, представляет собой недисконтированные обязательства по погашению согласно условиям договора по финансовому обязательству. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2007 г.	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиты полученные	208 896	656 580	967 997	-	1 883 473
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	97 881	251 295	-	-	349 176
Прочие обязательства	11 762	44 896	11 946	-	68 604
Итого недисконтированные финансовые обязательства	318 539	952 771	979 943	-	2 301 253

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Ниже в таблице представлен такой анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 года.

	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Промежуточный итог менее 12 месяцев	Более 1 года	Просроченные, с неопределенным сроком погашения	Промежуточный итог более 12 месяцев	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	134 099	-	-	134 099	-	-	-	134 099
Средства в кредитных организациях	13 705	-	-	13 705	-	-	-	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	34 701	159 073	152 008	345 782	456 615	114 463	571 078	916 860
Займы	30 370	10 639	36 303	77 312	35 020	-	35 020	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	-	117 836	-	117 836	-	-	-	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	178 763	918 547	34 081	1 131 391	191 060	-	191 060	1 322 451
Основные средства	-	-	-	-	-	342 934	342 934	342 934
НДС по приобретенным ценностям	-	318 047	-	318 047	-	-	-	318 047
Текущие активы по налогу на прибыль	-	8 378	-	8 378	-	-	-	8 378
Прочие активы	3 970	39 016	38 557	81 543	63	1 142	1 205	82 748
Итого активы	395 608	1 571 536	260 949	2 228 093	682 758	458 539	1 142 403	3 369 390
Обязательства								
Кредиты полученные	1 583	70 569	-	72 152	1 742 922	-	1 742 922	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	218 455	299 384	110 104	627 943	34 277	-	34 277	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	-	91 366	79 252	170 618	155 317	-	155 317	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	-	935 841	-	935 841	-	-	-	935 841
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	-	86 327	86 327	86 327
Прочие обязательства	2 404	20 060	34 194	56 658	11 946	-	11 946	68 604
Итого обязательства	222 442	1 417 220	223 550	1 863 212	1 944 462	86 327	2 030 789	3 894 001
Чистый разрыв ликвидности	173 166	154 316	37 399	364 881	(1 261 704)	372 212	(888 386)	(524 611)
Накопленный разрыв ликвидности	173 166	327 482	364 881	-	(896 823)	(524 611)		

(в тысячах российских рублей)

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Банка, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2007 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2007 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2007 г.</i>
<i>Финансовые активы</i>			
Денежные средства и их эквиваленты	134 099	134 099	-
Средства в кредитных организациях	13 705	13 705	-
Чистые инвестиции в лизинг	916 860	916 860	-
Займы	112 332	112 332	-
<i>Финансовые обязательства</i>			
Кредиты полученные	1 815 074	1 815 074	-
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	325 935	325 935	-
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	935 841	935 841	-
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			-

Ниже описаны методики и допущения, использованные при определении справедливой стоимости тех финансовых инструментов, которые не отражены в настоящей финансовой отчетности по справедливой стоимости.

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

24. Операции со связанными сторонами

В соответствии с МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" связанными считаются стороны, одна из которых имеет возможность контролировать или в значительной степени влиять на операционные и финансовые решения другой стороны. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание содержание взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами.

(в тысячах российских рублей)

24. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с организациями, прямо или косвенно принадлежащими государству, а также с ассоциированными компаниями и указаны в таблице ниже:

	<i>Прим.</i>	<i>Акционер</i>	<i>Иные государственные организации (помимо акционера)</i>
Денежные средства и их эквиваленты	5	—	128 550
Средства в кредитных организациях	6	—	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	7	14 914	815 236
Займы	8	30 370	81 880
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	9	—	99 822
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10	—	738 961
Прочие активы	12	3 251	—
Кредиты полученные	13	—	1 652 351
Авансы, полученные от лизингополучателей	14	117	616 884
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	15	—	325 935
Прочие обязательства	12	7 990	1 653
Процентные доходы		4 069	186 625
Процентные расходы		—	(41 330)
Обесценение процентных активов	19	—	(16 378)
Комиссионные расходы		—	(1 736)
Доходы от прочих услуг	17	—	47 480
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	21	—	2 050 746

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 5, 6, 7, 8, 10, 12, 13, 14, 15, 17, 19, 21 к предварительной консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<i>2007 г.</i>
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	5 367
Отчисления на социальное обеспечение	137
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	5 504

25. Консолидированные дочерние компании

На 31 декабря 2007 года в предварительную консолидированную финансовую отчетность Компании включены следующие дочерние компании:

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля участия/доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата учреждения</i>	<i>Отрасль</i>	<i>Вид образования</i>
ООО ДП "Аэро-Камов"	100	Россия	Август 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Приобретено Компанией
УК "Вере́йская"	100	Россия	Март 2007 г.	Аренда, обслуживание помещения	Учреждена Компанией
ООО "Вертолетная Транспортная Компания"	100	Россия	Июль 2006г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено Компанией

(в тысячах российских рублей)

26. Управление капиталом и достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Основная цель управления капиталом состоит в обеспечении поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости. Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам и прочее.

Компания контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные кредиты (включенные в кредиты полученные) и кредиторскую задолженность перед поставщиками оборудования минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, дополнительный капитал, собственные выкупленные акции (если имеются), нераспределенную прибыль.

На 31 декабря 2007 года данный коэффициент не рассчитывался, так как знаменатель формулы был временно искажен вычитанием суммы собственных выкупленных акций, приобретенных в рассрочку выше номинала. Это объясняется тем, что вследствие двух связанных операций, разнесенных по времени по двум разным отчетным периодам, а именно:

- приобретения собственных акций в кредит через дочернее предприятие в 2007 году (Примечание 16) и
- последующего финансирования данной покупки путем дополнительной эмиссии акций Компании в первом полугодии 2008 года, оплаченной ВЭБ в 2008 году (Примечание 27),

сумма чистых активов (капитала) Группы на 31 декабря 2007 года временно снизилась до отрицательной величины в 524 611 тыс. рублей. Тем не менее, после того как дополнительная эмиссия в размере 2 246 000 тыс. руб. была размещена и оплачена в апреле 2008 года сумма чистых активов (капитала) Группы снова становится положительной.

27. События после отчетной даты

В декабре 2007 года общим собранием акционеров было принято решение о дополнительном выпуске ценных бумаг (акций), которое было зарегистрировано ФСФР 19 февраля 2008 года. В результате этой эмиссии Компания выпустила дополнительно 2 086 002 обыкновенных именных акций. 18 марта 2008 года между Компанией и ВЭБ был заключен договор купли-продажи ценных бумаг, в соответствии с которым ВЭБ обязался приобрести дополнительно выпущенные акции и оплатить Компании сумму в размере 2 246 000 тыс. рублей. 17 апреля 2008 года ВЭБ полностью исполнил свое обязательство по оплате пакета акций. Отчет о дополнительной эмиссии акций был зарегистрирован ФСФР 17 июня 2008 года. В результате данной транзакции доли владения акциями Компании по состоянию на 17 июня 2008 года распределились следующим образом: ВЭБ - 50%+ 1 акция, ОАО "Оборонпром" - 28,06%, и ООО "Вертолетная Транспортная Компания" - 21,93%.

В апреле 2008 года, Компания увеличила путем перечисления денежных средств в размере 935 841 тыс. рублей уставный капитал своей дочерней компании ООО "Вертолетная Транспортная Компания", которая в свою очередь выкупила 915 000 акций Компании у предыдущего владельца за 935 841 тыс. рублей. Таким образом, Компания полностью погасила свою кредиторскую задолженность по выкупу собственных акций, образовавшуюся по состоянию на 31 декабря 2007 года (Примечание 16).

В апреле 2008 года Компания продала офисное здание своему акционеру за 88 131 тыс. рублей без НДС, остаточная стоимость которого на 31 декабря 2007 года составляла 85 892 тыс. рублей.

В марте 2008 года Компания полностью продала всю свою долю в дочерней компании УК "Вереysкая" своему акционеру за 1 360 тыс. рублей.

На собрании акционеров, состоявшемся 4 июня 2008 года, были объявлены дивиденды за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 23 388 тыс. рублей, из которых 4 383 тыс. рублей пришлось на собственные выкупленные акции.

В июле 2008 года Компания была официально переименована из ЗАО "Оборонпромлизинг" в ОАО "ВЭБ-Лизинг".

В октябре 2008 года совет директоров Компании принял решение о приобретении 100% доли в уставном капитале компании Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg) общей номинальной стоимостью 12 400 евро.