

ОАО «ВЭБ-лизинг»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

За 2010 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированный отчет о финансовом положении	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет о совокупном доходе	3
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	4
Консолидированный отчет о движении денежных средств	5

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности	6
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Основные положения учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	19
5. Денежные средства и их эквиваленты	19
6. Средства в кредитных организациях	20
7. Производные финансовые инструменты	20
8. Чистые инвестиции в лизинг	21
9. Займы выданные	22
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	23
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	23
12. Основные средства	24
13. Налогообложение	25
14. Резерв под обесценение процентных активов	27
15. Прекращенная деятельность	27
16. Инвестиции в ассоциированные компании	27
17. Прочие активы и обязательства	28
18. Средства кредитных организаций	29
19. Займы полученные	30
20. Выпущенные долговые ценные бумаги	30
21. Авансы, полученные от лизингополучателей	30
22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	30
23. Капитал	31
24. Договорные и условные обязательства	32
25. Прочие доходы	34
26. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	34
27. Управление рисками	34
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов	45
29. Операции со связанными сторонами	47
30. Дочерние и ассоциированные компании	48
31. Сегментный анализ	49
32. Достаточность капитала	51
33. События после отчетной даты	51

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ–лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ–лизинг» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, 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 прочую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной 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 прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления 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, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО Эрнст энд Янг

15 апреля 2011 года

Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 146 410	1 220 892
Средства в кредитных организациях	6	–	583 776
Производные финансовые активы	7	65 860	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	8	47 333 556	12 230 015
Займы выданные	9	7 302 903	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	2 046 578	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	11 420 569	2 588 021
Основные средства	12	1 134 489	25 252
НДС по приобретенным ценностям		2 992 640	155 718
Текущие активы по налогу на прибыль		2 437	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	7 308	–
Прочие активы	17	771 693	319 659
Итого активы		75 224 443	19 393 758
Обязательства			
Средства кредитных организаций	18	58 782 811	12 466 298
Займы полученные	19	3 371 258	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	5 310 258	–
Производные финансовые обязательства	7	72 604	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	21	1 919 234	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22	335 342	946 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль		68	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	501 231	389 315
Прочие обязательства	17	184 265	194 445
Итого обязательства		70 477 071	16 713 880
Капитал			
	23		
Акционерный капитал		4 172	4 172
Дополнительный капитал		2 744 246	2 431 558
Собственные выкупленные акции		(86 701)	(935 841)
Переоценка валютных статей		16 894	2 262
Нераспределенная прибыль		2 068 761	1 177 727
Итого капитал		4 747 372	2 679 878
Итого капитал и обязательства		75 224 443	19 393 758

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

15 апреля 2011 года



Консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2010 г.	2009 г.
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		3 620 285	1 968 051
Займы выданные		365 782	126 466
Средства в кредитных организациях		44 453	66 991
		4 030 520	2 161 508
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(1 685 381)	(763 744)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(195 318)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(54 457)	(94 093)
		(1 935 156)	(857 837)
Чистый процентный доход			
(Создание)/восстановление резерва под обесценение процентных активов	14	(63 578)	26 381
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов			
		2 031 786	1 330 052
Комиссионные доходы			
		4 119	–
Комиссионные расходы			
		(19 469)	(8 753)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(88 600)	681 740
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
– операции по конвертации валют		13 262	(41 318)
– переоценка валютных статей		166 664	(118 643)
Доля в убытке ассоциированных компаний	16	(21 262)	–
Прочие доходы	25	169 727	29 550
Непроцентные доходы			
		239 791	551 329
Расходы на персонал			
	26	(345 180)	(123 897)
Износ основных средств			
	12	(52 094)	(10 339)
Прочие операционные расходы			
	26	(699 247)	(636 248)
Обесценение прочих активов			
	17	(44 208)	1 142
Непроцентные расходы			
		(1 140 729)	(769 342)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль			
		1 115 498	1 103 286
Расходы по налогу на прибыль			
	13	(224 464)	(281 590)
Прекращенная деятельность			
Частая прибыль за год от прекращенной деятельности	15	–	145 361
Прибыль за отчетный год			
		891 034	967 057

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прибыль за год	891 034	967 057
Прочий совокупный доход:		
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	14 632	2 262
Прочий совокупный доход за год	14 632	2 262
Итого совокупный доход за год	905 666	969 319

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	Уставный капитал	Дополнительный капитал	Собственные выкупленные акции	Переоценка валютных статей	Нераспределенная прибыль	Итого
На 31 декабря 2008 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	–	210 670	1 710 559
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	2 262	967 057	969 319
На 31 декабря 2009 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	2 262	1 177 727	2 679 878
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	14 632	891 034	905 666
Продажа собственных выкупленных акций (Примечание 23), за вычетом налога на прибыль	–	312 688	849 140	–	–	1 161 828
На 31 декабря 2010 г.	4 172	2 744 246	(86 701)	16 894	2 068 761	4 747 372

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2010 г.	2009 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		1 115 498	1 103 286
Частая прибыль за год от прекращенной деятельности	15	–	145 361
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 115 498	1 248 647
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(3 620 285)	(1 968 051)
Прочие процентные доходы		(410 235)	(193 457)
Процентные расходы		1 935 156	857 838
Обесценение процентных активов	14	63 578	(26 381)
Комиссионные расходы		–	6 120
Чистые расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	516 612	(509 869)
Чистые (доходы)/расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		(166 664)	118 643
Доля в убытке ассоциированных компаний		21 262	–
Прочие операционные доходы		(2 919)	–
Износ основных средств	12	52 094	10 339
Обесценение основных средств		75 984	113 996
Обесценение прочих активов		44 208	(1 142)
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		4 206	114 272
Выбытие чистых активов от прекращенной деятельности		–	(145 361)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(371 505)	(374 406)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		599 750	314 845
Чистые инвестиции в лизинг		(34 668 695)	(4 768 276)
Займы выданные		151 339	(388 939)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		(899 511)	218 999
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(9 158 275)	(1 127 671)
НДС по приобретенным ценностям		(2 837 316)	704 958
Прочие активы		(396 324)	(118 230)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 079 031	(96 551)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(601 523)	(592 054)
Прочие обязательства		(6 130)	133 215
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(47 109 159)	(6 094 110)
Уплаченный налог на прибыль		(194 156)	–
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		3 191 760	1 968 051
Прочие процентные доходы полученные		173 466	256 414
Уплаченные процентные расходы		(1 549 339)	(1 035 569)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(45 487 428)	(4 905 214)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 254 841)	(17 129)
Продажа основных средств		5 328	19 233
Займы ассоциированным компаниям		(6 470 463)	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(45 000)	–
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		(20)	–
Поступления от продажи дочерней компании	15	–	2 700
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		(7 764 996)	4 804
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		66 785 081	7 739 725
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(21 127 553)	(3 961 766)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		2 125 000	1 800 000
Выпущенные долговые ценные бумаги		7 390 241	–
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(2 218 986)	–
Продажа собственных выкупленных акций	23	1 240 000	–
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		54 193 783	5 577 959
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(15 841)	(36 642)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		925 518	640 907
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		1 220 892	579 985
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	2 146 410	1 220 892

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ОАО «ВЭБ–лизинг» (далее по тексту – «Компания») является российским открытым акционерным обществом. Компания была учреждена 28 апреля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ–лизинг». Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации и за рубежом.

На 31 декабря в собственности следующих акционеров находилось более 5% находящихся в обращении акций.

Акционер	31 декабря 2010 г. 31 декабря 2009 г.	
	%	%
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	50,00	78,07
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	28,07	–
ЗАО КБ «ГЛОБЭКС»	19,90	–
ООО «Вертолетная транспортная компания»	2,03	21,93
Итого	100,0	100,0

В свою очередь основным акционером «ВЭБ» является правительство РФ. ВЭБ владеет 100% акций ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ» и 98,94% акций ЗАО КБ «ГЛОБЭКС». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют Группу ВЭБ.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов собственные выкупленные 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 консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания и ее дочерние предприятия ведут учетные записи в соответствии с требованиями законодательства, применяемого в странах их регистрации. Например, в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»), Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании и ее дочерних предприятий, сформированных в соответствии с законодательством, применяемым в странах их регистрации, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 30.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики». Например, производные финансовые инструменты оценивались по справедливой стоимости.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских руб. (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые Интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что компания может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как Группа не заключала подобных сделок хеджирования.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, такое увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Изменения также коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» – «Внутригрупповые сделки с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами»

Поправки к МСФО (IFRS) 2 были выпущены в июне 2009 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Данные поправки уточняют сферу применения стандарта и порядок учета внутригрупповых сделок, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, а также отменяют Интерпретации IFRIC 8 и IFRIC 11. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем. Интерпретация IFRIC 17 разъясняет, что кредиторская задолженность по дивидендам должна признаваться только после соответствующего утверждения дивидендов, когда они не являются более предметом усмотрения компании. Она также разъясняет, что компания должна оценивать кредиторскую задолженность по дивидендам по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, и что компания должна признать разницу между уплаченными дивидендами и балансовой стоимостью чистых распределяемых активов в составе прибыли или убытка. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 компания должна дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

В апреле 2009 года Совет по МСФО выпустил второй сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в апреле 2009 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы, за исключением следующих поправок, которые привели к изменениям в учетной политике.

- ▶ МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает данную информацию.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

- ▶ МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется до объединения индивидуальных операционных сегментов.

Принципы консолидации

Основа консолидации с 1 января 2010 года

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 полностью; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении передаваемого актива. При необходимости в учетную политику дочерних компаний вносятся изменения для приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

Если Группа теряет контроль над дочерней компанией, она прекращает признание активов и обязательств дочерней компании (в том числе относящегося к ней гудвила); балансовой стоимости неконтрольной доли участия; накопленных курсовых разниц, отраженных в капитале; признает справедливую стоимость полученного вознаграждения, оставшейся инвестиции, а также образовавшийся в результате операции излишек или дефицит в составе прибыли или убытка; переклассифицирует долю материнской компании в компонентах, ранее признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибыли или убытка или нераспределенной прибыли, в зависимости от обстоятельств.

Основа консолидации до 1 января 2010 года

В отличие от вышеперечисленных принципов, которые были применены перспективно, использовались следующие принципы:

- ▶ Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- ▶ В случае потери контроля Группа учитывала оставшуюся инвестицию по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

Инвестиции в ассоциированные компании

Ассоциированные компании – это компании, в которых Группе, как правило, принадлежит от 20% до 50% голосующих акций, или на деятельность которых Группа имеет иную возможность оказывать существенное влияние, но которые при этом не находятся под контролем Группы или под совместным контролем Группы и других сторон. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее долю участия в ассоциированной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи ассоциированной компании или от ее имени.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в части, соответствующей доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

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. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, 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 в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию, и в дальнейшем может переклассифицировать финансовые активы в определенных случаях.

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.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

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 сальдо в консолидированном отчете о финансовом положении осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

В ходе своей обычной деятельности Группа использует различные производные финансовые инструменты (включая фьючерсы, форварды, свопы и опционы) на валютных рынках и рынках капитала. Эти финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии подлежат переоценке. Справедливая стоимость определяется на основе рыночных котировок или моделей оценки, основанных на текущей рыночной и договорной стоимости соответствующих базовых инструментов и прочих факторах. Производные финансовые инструменты с положительной справедливой стоимостью отражаются в составе активов, а с отрицательной справедливой стоимостью – в составе обязательств. Доходы и расходы от операций с указанными инструментами отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе чистых доходов/(расходов) по операциям с производными финансовыми инструментами или чистых доходов/(расходов) по операциям в иностранной валюте (торговые операции), в зависимости от вида финансового инструмента.

Производные инструменты, встроенные в состав других финансовых инструментов, учитываются отдельно и отражаются по справедливой стоимости, если их риски и характеристики не имеют тесной связи с рисками и характеристиками основных договоров, а сами основные договоры не предназначены для продажи и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или займов выданных, в зависимости от цели и условий их приобретения, и отражаются в отчетности на основании принципов учетной политики, применимых к соответствующим категориям активов.

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 средства кредитных организаций, займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги и задолженность перед поставщиками оборудования. 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 отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Аренда

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)

Аренда (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.

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.

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в 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.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что контрагент или группа контрагентов имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных организациях и займы выданные

В отношении средств в кредитных организациях и займов выданных, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью активов и приведенной стоимостью оценочных будущих потоков денежных средств (которая не учитывает будущие ожидаемые убытки по кредитам, которые еще не были понесены). Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва, и сумма убытка признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Процентные доходы продолжают начисляться по сниженной балансовой стоимости, на основании первоначальной эффективной процентной ставки по активу. Кредиты и соответствующий резерв списываются в случае, когда не имеется реальных перспектив возмещения, и все обеспечение было реализовано или передано Группе. Если в следующем году сумма оценочных убытков от обесценения увеличивается или уменьшается в связи с событием, произошедшим после того, как были признаны убытки от обесценения, ранее признанная сумма убытков от обесценения увеличивается или уменьшается посредством корректировки счета резерва. Если списание позднее восстанавливается, то сумма восстановления отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

В целях совокупной оценки на наличие признаков обесценения финансовые активы разбиваются на группы на основе внутренней банковской системы кредитных рейтингов, с учетом характеристик кредитного риска, таких как вид актива, отрасль, географическое местоположение, вид обеспечения, своевременность платежей и прочие факторы.

Будущие денежные потоки по группе финансовых активов, которые оцениваются на предмет обесценения на совокупной основе, определяются на основании исторической информации в отношении убытков по активам, характеристики кредитного риска по которым аналогичны характеристикам по активам группы. Историческая информация по убыткам корректируется на основе текущей информации на наблюдаемом рынке с целью отражения влияния существующих условий, которые не оказывали влияния на те годы, за которые имеется историческая информация по убыткам, и исключения влияния условий за исторический период, которые не существуют в настоящий момент. Оценки изменений в будущих денежных потоках отражают и соответствуют изменениям в соответствующей информации на наблюдаемом рынке за каждый год (например, изменения в уровне безработицы, ценах на недвижимость, ценах на товар, платежном статусе или других факторах, свидетельствующих о понесенных Группой убытках и об их размере). Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Финансовый актив (или, где применимо – часть финансового актива или часть группы схожих финансовых активов) прекращает признаваться в отчете о финансовом положении, если:

- ▶ срок действия прав на получение денежных потоков от актива истек;
- ▶ Группа передала право на получение денежных потоков от актива или приняла обязательство перечислить полученные денежные потоки полностью без существенной задержки третьей стороне на условиях «транзитного» соглашения; а также
- ▶ Группа либо (а) передала практически все риски и выгоды от актива, либо (б) не передала, но и не сохраняет за собой все риски и выгоды от актива, но передала контроль над данным активом.

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков 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 пределах 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.

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Группы – это стоимость передаваемого актива, который Группа может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Группы определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена 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 снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации, Люксембурга, Ирландии, Британских Виргинских островов, Кипра, Мальты.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате актива или обязательства, возникшего по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

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 вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

Помимо этого в Российской Федерации и в других юрисдикциях действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

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. 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>
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3 - 5
Транспортные средства	5 - 23

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.

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для собственного использования в операционной деятельности Группы как «Незавершенное строительство» (включенное в раздел «Основные средства»). Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано в эксплуатацию.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

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.

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 выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, 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.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Группой или ее дочерними компаниями акций Группы 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: финансовый лизинг (Российская Федерация), финансовый лизинг (Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова).

Условные активы и обязательства

Условные обязательства не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении, 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 отчете о финансовом положении, при этом информация о них раскрывается в финансовой отчетности в тех случаях, когда получение связанных с ними экономических выгод является вероятным.

Признание доходов и расходов

Выручка признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и если выручка может быть надежно оценена. Для признания выручки в консолидированной финансовой отчетности должны также выполняться следующие критерии:

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам.

Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

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 актива в эксплуатацию и впоследствии отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока погашения займа.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной 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. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье "Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересчет иностранных валют (продолжение)

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2010 и 2009 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 30,4769 руб. и 30,2442 руб. за 1 доллар США; б) 40,3331 руб. и 43,3883 руб. за 1 евро.

На дату отчетности активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления отчетности Группы, пересчитываются в российские рубли по курсу на отчетную дату, а их отчеты о прибылях и убытках пересчитываются по средневзвешенному годовому курсу. Курсовые разницы, возникающие при таком пересчете, отражаются в прочем совокупном доходе. При выбытии дочерней или ассоциированной компании, функциональная валюта которой отличается от валюты представления отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в составе прочего совокупного дохода, относящаяся к данному предприятию, признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Гудвил, возникающий при приобретении зарубежного подразделения, и корректировки справедливой стоимости в балансовой стоимости активов и обязательств, возникающих при приобретении, учитываются как активы и обязательства зарубежного подразделения и пересчитываются по валютному курсу, действующему на отчетную дату.

Изменение учетной политики в будущем

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

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» – «Классификация прав на приобретение дополнительных акций»

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевые инструменты. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевых инструментов компании одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты (первая часть)»

В ноябре 2009 и 2010 гг. Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевых инструментов, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств собственными долевыми инструментами»

Интерпретация IFRIC 19 опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевых инструментов в погашение всего или части обязательства. Группа полагает, что IFRIC 19 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Усовершенствования МСФО

В мае 2010 г. Совет по МСФО выпустил третий сборник поправок к стандартам, главным образом, с целью устранения внутренних несоответствий и уточнения формулировок. Большинство поправок вступают в силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2010 года, окажут влияние на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы, как описано ниже.

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Группой МСФО (IFRS) 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО (IFRS) 3, но до даты применения поправки. Группа полагает, что прочие поправки к МСФО (IFRS) 3 не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» вносит поправки в раскрытие количественной информации о рисках и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- ▶ МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Группы.
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль» – Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В соответствии с поправками отложенный налог по инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, и по не амортизируемым активам в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, будет определяться исходя из предположения, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

(в тысячах российских рублей)

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

Для применения учетной политики Группы руководство использовало свои суждения и делало оценки в отношении определения сумм, признанных в финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженная в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании цен на активном рынке, она определяется с использованием различных моделей оценок, включающих математические модели. Исходные данные для таких моделей определяются на основании наблюдаемого рынка, если такое возможно; в противном случае, для определения справедливой стоимости необходимо применять суждение.

Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг

Группа регулярно проводит анализ финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при оценке убытков от обесценения в ситуациях, когда контрагент испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных контрагентах. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств контрагентами 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 активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и объективными признаками обесценения по группам кредитов и дебиторской задолженности. Исходя из имеющегося опыта, Группа использует свое субъективное суждение при корректировке наблюдаемых данных применительно к группе финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг на предмет обесценения для отражения текущих обстоятельств.

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Наличные средства	12	124
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	337 877	97 038
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	1 808 521	1 123 730
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	1 220 892

На 31 декабря 2010 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в сторонних банках на общую сумму 210 021 тыс. руб. (2009 г. – 0 руб.) и на расчетных счетах в банках, являющихся связанными сторонами на общую сумму 113 829 тыс. руб.

На 31 декабря 2009 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках группы ВЭБ на общую сумму 33 966 тыс. руб. и на расчетном счете в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 45 660 тыс. руб. (связанные стороны).

На 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 1 808 521 тыс. руб. (связанные стороны). На 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 975 572 тыс. руб. и в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 148 158 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2010 г.</i>	<i>На 31 декабря 2009 г.</i>
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	–	583 776
Средства в кредитных организациях	–	583 776

На 31 декабря 2009 года средства в сумме 373 750 тыс. руб. были размещены на депозитах в банках группы ВЭБ (связанные стороны) на срок свыше 90 дней.

7. Производные финансовые инструменты

Валютные и прочие финансовые инструменты обычно являются предметом торговли на внебиржевом рынке с профессиональными участниками рынка на основе стандартизированных контрактов.

Контрактные суммы по сделкам с отдельными видами финансовых инструментов представляют основу для сопоставления с инструментами, признанными в отчете о финансовом положении, но не обязательно отражают суммы будущих потоков денежных средств или текущую справедливую стоимость данных инструментов и, следовательно, не отражают уровень кредитных или ценовых рисков, которым подвергается Группа. Производные финансовые инструменты могут иметь положительную величину (и отражены в составе активов Группы), либо могут иметь отрицательную величину (и отражены в составе обязательств Группы) в результате колебания процентных ставок на рынке или валютнообменных курсов, связанных с этими инструментами. Общая контрактная или согласованная сторонами сумма по сделкам с производными финансовыми инструментами, их прибыльность или убыточность и, следовательно, общая справедливая стоимость производных финансовых активов и обязательств могут существенно изменяться с течением времени.

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента или базовую ставку; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	<i>31 декабря 2010 года</i>			<i>31 декабря 2009 года</i>		
	<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>		<i>Условная основная сумма</i>	<i>Справедливая стоимость</i>	
		<i>Актив</i>	<i>Обяза- тельство</i>		<i>Актив</i>	<i>Обяза- тельство</i>
Процентные контракты						
Свопы – контракты с иностранными контрагентами	–	–	–	1 532 819	479 149	–
Свопы – контракты с российскими контрагентами	4 745 701	65 860	(72 604)	1 809 948	101 707	(70 988)
Итого производные активы/обязательства	4 745 701	65 860	(72 604)	3 342 767	580 856	(70 988)

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ. Группа имеет открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм. Эта статья включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Доходы по сделкам своп включали в себя следующие позиции:

	<i>2010 г.</i>	<i>2009 г.</i>
Чистые нереализованные (расходы)/доходы по операциям своп	(516 612)	509 869
Чистые реализованные доходы по операциям своп	428 012	171 871
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(88 600)	681 740

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	<u>На 31 декабря 2010 г.</u>	<u>На 31 декабря 2009 г.</u>
Валовые инвестиции в лизинг	70 087 757	17 838 925
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	<u>(22 590 235)</u>	<u>(5 440 670)</u>
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	47 497 522	12 398 255
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	<u>(163 966)</u>	<u>(168 240)</u>
	<u>47 333 556</u>	<u>12 230 015</u>

На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 годов объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 17 537 339 тыс. руб. и 7 575 355 тыс. руб., соответственно (Примечание 24).

На 31 декабря 2010 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 10 145 131 тыс. руб., или 21%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2010 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 4 629 273 тыс. руб., или 10%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2010 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было. На 31 декабря 2009 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 5 091 480 тыс. руб., или 41%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 1 415 123 тыс. руб., или 11%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

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

	<u>2010 г.</u>				<u>2009 г.</u>			
	<u>Менее 1 года</u>	<u>1 – 5 лет</u>	<u>Свыше 5 лет</u>	<u>Итого</u>	<u>Менее 1 года</u>	<u>1 – 5 лет</u>	<u>Свыше 5 лет</u>	<u>Итого</u>
Валовые инвестиции в лизинг	11 665 860	37 964 877	20 457 020	70 087 757	4 501 812	10 771 119	2 565 994	17 838 925
За вычетом: неполученного финансового дохода	<u>(877 926)</u>	<u>(11 763 349)</u>	<u>(9 948 960)</u>	<u>(22 590 235)</u>	<u>(440 078)</u>	<u>(3 852 567)</u>	<u>(1 148 025)</u>	<u>(5 440 670)</u>
Чистые инвестиции в лизинг	<u>10 787 934</u>	<u>26 201 528</u>	<u>10 508 060</u>	<u>47 497 522</u>	<u>4 061 734</u>	<u>6 918 552</u>	<u>1 417 969</u>	<u>12 398 255</u>

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

	<u>На 31 декабря 2010 г.</u>	<u>На 31 декабря 2009 г.</u>
Рубли	34 353 667	3 434 201
Доллары США	35 131 745	13 010 504
Евро	<u>602 345</u>	<u>1 394 220</u>
Валовые инвестиции в лизинг	<u>70 087 757</u>	<u>17 838 925</u>

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2009 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные перевозки	19 440 100	41%	1 255 965	10%
Авиaperезовки	12 562 143	26%	2 258 466	18%
Морские перевозки	6 941 698	15%	–	–
Энергетический комплекс	6 253 545	13%	6 686 667	54%
Авиационная промышленность	548 211	1%	846 059	7%
Машиностроение	416 279	1%	1 096 145	9%
Торговля	330 915	1%	–	–
Строительство	291 191	1%	–	–
Оборонно–промышленный комплекс	69 730	0%	134 758	1%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	53 425	0%	77 525	1%
Прочие	590 285	1%	42 670	0%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	47 497 522	100%	12 398 255	100%

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 292 тыс. руб. (2009 г. – 341 650 тыс. руб.).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по чистым инвестициям в лизинг, резерв по которым на 31 декабря 2010 года был оценен на индивидуальной основе, составляет ноль руб. (2009 г. – 1 006 950 тыс. руб.).

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Займы юридическим лицам	7 323 633	747 952
Займы до вычета резерва	7 323 633	747 952
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(20 730)	–
Займы выданные	7 302 903	747 952

На 31 декабря 2010 года займы юридическим лицам состояли из займов двум ассоциированным компаниям на общую сумму 6 755 547 тыс. руб., с процентными ставками 9,70%–10,90%; двум российским компаниям (связанные стороны) на общую сумму 467 156 тыс. руб., с процентными ставками 11,50%–16,00%, и займа в долларах США, выданного сторонней организации в размере 30 943 тыс. рублей, под 14% годовых, а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, на сумму 69 987 тыс. рублей, в том числе связанным сторонам на сумму 49 257 тыс. руб.

На 31 декабря 2009 года займы юридическим лицам состояли из займов, выданных двум российским компаниям (связанные стороны) на общую сумму 605 546 тыс. руб., с процентными ставками 13,00%–16,00%, и займа в долларах США, выданного организации, зарегистрированной в Республике Перу, в размере 3 108 тыс. рублей под 7% годовых, а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, в размере 139 298 тыс. рублей, в том числе связанным сторонам на сумму 119 755 тыс. руб.

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Ассоциированные компании (Примечание 29)	6 755 547	–
Государственные компании (Примечание 29)	516 413	725 301
Частные компании	51 673	22 651
	7 323 633	747 952

*(в тысячах российских рублей)***9. Займы выданные (продолжение)**

Займы преимущественно выдаются клиентам в Российской Федерации и за рубежом, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Финансы	6 755 547	–
Авиаперевозки	540 511	507 281
Строительство	20 730	–
Оборонно–промышленный комплекс	–	119 755
Предприятия торговли	6 845	101 373
Машиностроение	–	19 543
	7 323 633	747 952

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 1 184 тыс. рублей, обеспечения по таким займам Группой не привлекалось.

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. В 2010 году Группа приобретала главным образом вертолеты. На 31 декабря 2010 года оборудование не использовалось в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 24).

На 31 декабря 2009 года Группой было приобретено главным образом промышленное оборудование. На 31 декабря 2009 года оборудование стоимостью 394 058 тыс. руб. было использовано в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 24).

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2010 года авансы, выданные пяти крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 71% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 4%.

На 31 декабря 2009 года авансы, выданные семи крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 99% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 0%.

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2009 г.	3 784	22 079	13 415	–	39 278
Поступления	1 425	48 887	1 205 616	–	1 255 928
Выбытие	–	–	(12 873)	–	(12 873)
Курсовые разницы	–	–	(13 292)	–	(13 292)
На 31 декабря 2010 г.	5 209	70 966	1 192 866	–	1 269 041
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2009 г.	1 838	5 699	6 489	–	14 026
Начисленная амортизация	788	12 314	38 992	–	52 094
Выбытие	–	–	(7 995)	–	(7 995)
Обесценение	–	–	75 984	–	75 984
Курсовые разницы	–	–	443	–	443
На 31 декабря 2010 г.	2 626	18 013	113 913	–	134 552
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2009 г.	1 946	16 380	6 926	–	25 252
На 31 декабря 2010 г.	2 583	52 953	1 078 953	–	1 134 489
	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2008 г.	3 038	11 904	53 008	236 640	304 590
Поступления	983	16 146	–	–	17 129
Выбытие	(237)	(5 971)	(39 593)	(236 640)	(282 441)
На 31 декабря 2009 г.	3 784	22 079	13 415	–	39 278
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2008 г.	1 194	4 466	17 012	–	22 672
Начисленная амортизация	753	4 463	5 123	–	10 339
Выбытие	(109)	(3 230)	(15 646)	(113 996)	(132 981)
Обесценение	–	–	–	113 996	113 996
На 31 декабря 2009 г.	1 838	5 699	6 489	–	14 026
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2008 г.	1 844	7 438	35 996	236 640	281 918
На 31 декабря 2009 г.	1 946	16 380	6 926	–	25 252

В мае 2010 года иностранная дочерняя компания Группы приобрела воздушное судно балансовой стоимостью 1 032 782 тыс. руб. для его использования ВЭБ по договору эксплуатации воздушного судна. На 31 декабря 2010 года Группа протестировала данный актив на предмет обесценения. Сумма обесценения составила 75 984 тыс. руб. и была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов (Примечание 26). Сумма обесценения была определена как разница между балансовой стоимостью актива и его справедливой стоимостью за минусом расходов на продажу.

На 31 декабря 2008 года в состав основных средств включены капитальные вложения в авиатехнику на сумму 236 640 тыс. руб. (на эту дату учитываемые как «незавершенное строительство»). В третьем квартале 2009 года Группа создала резерв под обесценение данных капитальных вложений в размере 113 996 тыс. руб. (Примечание 26). Размер резерва был определен как разница между балансовой стоимостью данных капитальных вложений и их справедливой стоимостью реализации за минусом расходов на продажу. В декабре 2009 года эти капитальные вложения были реализованы несвязанной стороне. Контрактная стоимость продажи объекта составила 5 703 тыс. долларов США (171 566 тыс. руб. на дату совершения сделки), с оплатой в рассрочку по графику траншами до 2019 года. Дебиторская задолженность от этой сделки отражена в разделе «Прочие активы», как «Прочая дебиторская задолженность» (Примечание 17).

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Расход по налогу – текущая часть	198 003	1 724
За вычетом: текущего налога на прибыль по операциям с уставным капиталом, отраженным в составе капитала (Примечание 23)	(78 172)	–
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	104 633	279 866
Расход по налогу на прибыль	<u>224 464</u>	<u>281 590</u>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. В 2010 и 2009 годах ставка налога на прибыль для российских компаний, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20%. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на операционный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15%, 9% или 0%. В 2010 году и в 2009 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0 до 26,75–28,75%.

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 соответствии с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	1 115 498	1 103 286
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	–	145 361
Прибыль до налогообложения	<u>1 115 498</u>	<u>1 248 647</u>

Официальная ставка налога	От 0 до <u>26,75%-28,75%</u>	От 0 до <u>26,75%-28,75%</u>
---------------------------	---------------------------------	---------------------------------

Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	195 167	290 886
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14 132	4 070
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	12 092	(25 652)
Проценты по кредитам, ставка по которым превышает ставку рефинансирования	1 867	6 678
Расходы по выбытию имущества, не принимаемые для налогообложения	–	4 804
Прочее	1 206	804
Расход по налогу на прибыль	<u>224 464</u>	<u>281 590</u>

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению некоторых временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. 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 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Влияние пересчета валют</i>	
	<i>2008 г.</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2009 г.</i>		<i>2010 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:						
Налоговые убытки к переносу	326 403	(211 532)	114 871	(92 118)	34	22 787
Производные финансовые активы	–	11 777	11 777	4 240	–	16 017
Резерв на обесценение	38 576	(9 936)	28 640	3 166	–	31 806
Займы выданные	2 342	17 406	19 748	449	–	20 197
Финансовый лизинг на балансе лизингополучателя	12 058	(12 058)	–	–	–	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	89 431	–	89 431
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	113 675	113 675	2 897	–	116 572
Основные средства	463	(308)	155	(155)	–	–
Прочее	37 412	(19 150)	18 262	5 946	(9)	24 199
Отложенные налоговые активы	417 254	(110 126)	307 128	13 856	25	321 009
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(29 038)	25 652	(3 386)	(12 092)	–	(15 478)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	388 216	(84 474)	303 742	1 764	25	305 531
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:						
Чистые инвестиции в лизинг	(359 555)	(149 359)	(508 914)	62 154	–	(446 760)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(54 911)	15 706	(39 205)	(20 344)	–	(59 549)
Средства кредитных организаций	(12 939)	898	(12 041)	(123 651)	–	(135 692)
Займы полученные	–	–	–	(133 918)	–	(133 918)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	(12 425)	–	(12 425)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(53 105)	32 073	(21 032)	21 032	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(17 155)	17 155	–	–	–	–
Основные средства	–	–	–	(401)	–	(401)
Производные финансовые обязательства	–	(111 865)	(111 865)	101 156	–	(10 709)
Отложенное налоговое обязательство	(497 665)	(195 392)	(693 057)	(106 397)		(799 454)
Отложенное налоговое обязательство, итого	(109 449)	(279 866)	(389 315)	(104 633)	25	(493 923)
Чистый отложенный налоговый актив	–	–	–	7 283	25	7 308
Чистые отложенные налоговые обязательства	(109 449)	(279 866)	(389 315)	(111 916)	–	(501 231)

На 31 декабря 2010 года Компания не имеет налоговых убытков к переносу (по состоянию на 31 декабря 2009 г.: 557 423 тыс. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.

На 31 декабря 2010 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранным дочерним предприятием Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 185 198 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. На 31 декабря 2009 года суммы налоговых убытков, понесенных одним из дочерних предприятий Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 13 690 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	Чистые инвестиции в лизинг	Займы выданные	Итого
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Создание	39 585	23 993	63 578
Списание	(44 208)	(3 267)	(47 475)
Курсовые разницы	349	4	353
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Обесценение на индивидуальной основе	–	20 730	20 730
Обесценение на коллективной основе	163 966	–	163 966
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	–	20 730	20 730
	Чистые инвестиции в лизинг	Займы выданные	Итого
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Восстановление	(22 989)	(3 392)	(26 381)
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Обесценение на индивидуальной основе	28 298	–	28 298
Обесценение на коллективной основе	139 942	–	139 942
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	1 023 301	–	1 023 301

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прекращенная деятельность

В конце 2008 года руководство Группы объявило о плане продажи своих инвестиций в ООО «ДП «АЭРО–Камов», компании, которая занимается обслуживанием авиационной техники. На 31 декабря 2008 года был подписан договор о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «ДП «АЭРО–Камов», и, соответственно, ООО «ДП «АЭРО–Камов» учитывалось как группа выбытия, предназначенная для продажи на 31 декабря 2008 года. Сделка по реализации ООО «ДП «АЭРО–Камов» покупателю ОАО «Русская вертолетная компания» завершилась 2 февраля 2009 года. Покупатель выплатил Группе 2 700 тыс. руб. наличными. Прибыль от выбытия прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2009 год составила 145 361 тыс. руб.

16. Инвестиции в ассоциированные компании

На 31 декабря 2010 года следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

Ассоциированные компании	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Дата приобретения
Ukrrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Ноябрь 2009 г.	Финансовый посредник	Январь 2010 г.
Tornatore Holding Limited	25	Кипр	Июнь 2010 г.	Финансовый посредник	Июль 2010 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 года ассоциированных компаний не было.

(в тысячах российских рублей)

16. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные компании:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Остаток на начало отчетного периода	–	–
Стоимость приобретения	20	–
Доля в чистой прибыли/(убытке)	(21 262)	–
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированной компании	21 242	–
Инвестиции в ассоциированные компании на конец отчетного периода	–	–

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

Суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Активы	6 862 318	–
Обязательства	(6 945 774)	–
Чистые активы	(83 456)	–

Суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Выручка	355 347	–
Прибыль/(убыток)	(85 116)	–

17. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
НДС к возмещению	290 593	–
Прочая дебиторская задолженность	180 547	203 638
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	139 139	72 321
Расходы будущих периодов по страхованию	112 931	24 135
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	45 000	–
Оборудование для перепродажи	416	19 419
Инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 16)	–	–
Прочее	3 067	146
Прочие активы	771 693	319 659

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают инвестиции в акции связанных компаний (менее 20% в уставном капитале).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	119 681	175 420
Отложенная комиссия	27 609	–
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	25 475	14 015
Прочее	11 500	5 010
Прочие обязательства	184 265	194 445

(в тысячах российских рублей)

18. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	58 782 811	12 466 298
Средства кредитных организаций	58 728 811	12 466 298

На 31 декабря 2010 года примерно 31% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 10% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО "Банк ВТБ", его дочерние и ассоциированные компании составляют Группу ВТБ). Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Credit Suisse International, Goldman Sachs, Лондонским филиалом JP Morgan Chase Bank N.A., Альфа-Банком и ОАО «Сбербанк». На 31 декабря 2009 года примерно 74% кредитов предоставлено банками группы ВЭБ, примерно 17% кредитов предоставлено банками группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлены Лондонским филиалом Deutsche bank AG. ОАО «Сбербанк», Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки LIBOR + 2,25% до 3-месячной ставки LIBOR + 4,5% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 2,55% до 4,79% годовых). На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 4% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 5,03% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2011-2015 годах. На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки LIBOR + 2,25% до 3-месячной ставки LIBOR + 7% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 2,50% до 7,25% годовых). На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 4% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 4,72% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2012 годах.

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным Группой ВЭБ составляла 5,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 3-месячной ставки LIBOR + 4,3% до 3-месячной ставки LIBOR + 6,0% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 4,49% до 6,29% годовых). Процентная ставка по кредитам в российских рублях с фиксированной процентной ставкой составляла 6,50%. Срок погашения этих кредитов наступает в 2011-2018 годах. На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в российских рублях, предоставленным банками группы ВЭБ, составляла от 12% до 20% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой. Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2018 годах.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным Группой ВЭБ составляла от 9% до 14,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 3-месячной ставки LIBOR + 4,3% годовых до 3-месячной ставки LIBOR + 6% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 4,20% до 6,28% годовых). На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВЭБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 3,5% для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 4,25% годовых).

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным остальными банками, составляла от 5,35% до 6,55% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 6-месячной ставки LIBOR + 6,17% годовых для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 6,92% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2015 году.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным остальными банками, равнялась 6-месячной ставке LIBOR + 6,17% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 6,61% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2012 году.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов сумма процентов по банковским кредитам, подлежащим выплате, капитализированных в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 78 565 тыс. руб. и 317 595 тыс. руб., соответственно.

(в тысячах российских рублей)

19. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Займы полученные	3 371 258	1 804 789
Займы полученные	<u>3 371 258</u>	<u>1 804 789</u>

На 31 декабря 2010 и 2009 годов займы были получены от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Эффективная процентная ставка по займу в рублях составляет 8,75% годовых, процентная ставка по займам в долларах США составляет 5% годовых. Срок погашения этих займов наступает в 2011-2018 годах. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма процентов по займам полученным, капитализированным в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 167 183 тыс. руб.

20. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Документарные процентные неконвертируемые облигации	3 786 413	–
Векселя	1 523 845	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	<u>5 310 258</u>	<u>–</u>

В июле 2010 года Компания выпустила облигации серии 01 на сумму 5 000 000 тыс. руб. Срок погашения по данным облигациям составляет пять лет с момента размещения. Основная сумма будет погашена 5 равными траншами, каждый из которых составляет 20% от общей номинальной стоимости облигаций, при этом первый транш будет погашен в июле 2013 года, а остальные будут погашаться каждые полгода. Проценты выплачиваются раз в полгода по ставке 8,5% годовых. Компания предоставила опцион «пут» держателям облигаций, который может быть исполнен по номинальной стоимости траншами по 1 миллиону облигаций по истечении трех, трех с половиной, четырех и четырех с половиной лет с момента размещения, соответственно. В июле 2010 года Группа выкупила часть своих облигаций серии 01 на открытом рынке.

На 31 декабря 2010 года Группа выпустила беспроцентные векселя в долларах США номинальной стоимостью 1 546 957 тыс. руб. сроком погашения по предъявлению, но не ранее марта 2011 года. Эффективная ставка по этим векселям составила 6% годовых.

21. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2010 года авансы, полученных от лизингополучателей, составляют 1 919 234 тыс. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах, составляют 40% от суммы всех полученных авансов, в евро – 2%. Авансы на сумму 722 101 тыс. руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

На 31 декабря 2009 года авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 840 203 тыс. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах, составляют 64% от суммы всех полученных авансов, в евро – 6%. Авансы на сумму 544 645 тыс. руб. получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2010 года, отражена задолженность перед связанной стороной в размере 330 767 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года – 874 934 тыс. руб.). Данная задолженность отражена по амортизированной стоимости, эффективная процентная ставка по которой примерно равна 9,2% годовых (на 31 декабря 2009 года – 9,2%).

(в тысячах российских рублей)

23. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 31 декабря 2008 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 31 декабря 2009 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Продажа собственных выкупленных акций	–	830 229	830 229	1
На 31 декабря 2010 г.	4 172 002	(84 771)	4 087 231	1

На 31 декабря 2010 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции в количестве 84 771 штук). На 31 декабря 2009 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штуки (включая собственные выкупленные акции 915 000 штук). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2010 года дополнительный капитал составлял 2 744 246 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года – 2 431 558 тыс. руб.), и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении. Увеличение дополнительного капитала в 2010 году было обусловлено следующими операциями.

11 января 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» приобрело 417 200 своих акций у ООО «Вертолетная транспортная компания» (9,99999% уставного капитала). Покупная цена составила 426 703 тыс. руб. 8 февраля 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» реализовало 417 200 собственных выкупленных акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» (9,99999% уставного капитала). Стоимость сделки составила 623 113 тыс. руб.; выплата была произведена в денежной форме.

15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» приобрело 413 029 своих акций у ООО «Вертолетная транспортная компания» (9,9% уставного капитала). Покупная цена составила 422 437 тыс. руб. 15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» реализовало 413 029 собственных выкупленных акций ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК» (9,9% уставного капитала). Стоимость сделки составила 616 887 тыс. руб.; выплата была произведена в денежной форме.

Таким образом, сумма поступлений от реализации собственных выкупленных акций составила 1 240 000 тыс. руб., чистая сумма поступлений (за вычетом уплаченного налога на прибыль в размере 78 172 тыс. руб.) составила 1 161 828 тыс. руб.; стоимость этих акций составляет 849 140 тыс. руб. В результате дополнительный капитал увеличился на 390 860 тыс. руб. (общая сумма), при этом чистая сумма (за вычетом уплаченного налога на прибыль в размере 78 172 тыс. руб.) составила 312 688 тыс. руб. В результате осуществления сделок в 2010 году, балансовая стоимость собственных выкупленных акций уменьшилась с 935 841 тыс. руб. на 31 декабря 2009 года до 86 701 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года.

Уставный капитал Компании был сформирован в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях. Согласно уставу резервный фонд создается в размере 5% от уставного капитала Компании и формируется путем обязательных ежегодных отчислений. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Компании и выкупа акций Компании в случае отсутствия иных средств. Резервный фонд не может быть использован для иных целей. В данной консолидированной финансовой отчетности резервный фонд отражен в составе нераспределенной прибыли.

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 (РПБУ). На 31 декабря 2010 года чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 1 288 489 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года накопленный убыток Компании составил 149 958 тыс. руб.).

В 2010 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2009 года, не объявлялись. В 2009 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2008 года, не объявлялись.

(в тысячах российских рублей)

24. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжаются экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно–кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году Правительство Российской Федерации продолжало принимать меры, направленные на поддержание экономики, с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменения экономических условий также привели к снижению стоимости обеспечения по кредитам и прочим обязательствам. На основе информации, доступной в настоящий момент, Группа пересмотрела оценку ожидаемых будущих потоков денежных средств в ходе анализа обесценения активов.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Юридические вопросы

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

Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, 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.

Свои налоговые обязательства, возникающие в связи с внутрифирменными сделками, Группа определяет, используя фактические цены сделок. Возможно, в процессе изменения правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и с изменением подхода российских налоговых органов к их интерпретации и применению, такие трансфертные цены с внутрифирменными сделками могут быть оспорены российскими налоговыми органами в будущем.

Кроме того, Группа осуществляет свою деятельность в различных налоговых юрисдикциях, и в состав Группы входят компании, созданные за пределами Российской Федерации, которые подлежат налогообложению по другим ставкам и в соответствии с другим законодательством. Налоговые обязательства Группы определяются исходя из того, что эти компании не облагаются налогом на прибыль в Российской Федерации. Российское налоговое право в текущей действительности не содержит четких правил налогообложения иностранных компаний в России. Возможно, что вследствие развития правил и изменений в подходах к интерпретации и применению этих правил, используемых российскими налоговыми органами, статус всех или части зарубежных компаний Группы, в соответствии с которым они не облагаются налогом в Российской Федерации, может быть оспорен в России.

(в тысячах российских рублей)

24. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Налогообложение (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства

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

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	2 016 655	2 169 415
	2 016 655	2 169 415
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	152 813	37 111
От 1 года до 5 лет	405 571	47 174
	558 384	84 285
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	8 601 421	6 215 592
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	11 176 460	8 469 292

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, которые являются неаннулируемыми. Срок аренды составляет 3 года.

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 2010 года:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	17 154 523	6 626 336	Средства кредитных организаций	18 311 816	7 198 930
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	382 816	949 019	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	330 767	809 806
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	394 058	Средства кредитных организаций	–	367 493
Итого заложенные активы	17 537 339	7 969 413	Итого соответствующие обязательства	18 642 583	8 376 229

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечания 8, 10). 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)

25. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Доходы от эксплуатации воздушного судна	95 662	–
Чистый доход от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг	54 521	–
Штрафы и пени	4 438	4 519
Доходы от операционной субаренды здания	2 644	5 193
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	1 796	9 408
Прочие	10 666	10 430
Итого прочие доходы	<u>169 727</u>	<u>29 550</u>

26. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Заработная плата и премии	313 580	111 560
Отчисления на социальное обеспечение	31 600	12 337
Расходы на персонал	<u>345 180</u>	<u>123 897</u>
Налоги, кроме налога на прибыль	294 242	212 006
Услуги по эксплуатации воздушного судна	87 450	–
Резерв на обесценение основных средств (Примечание 12)	75 984	113 996
Операционная аренда	58 135	50 758
Расходы на страхование	58 049	22 792
Профессиональные услуги	49 276	19 747
Юридические и консультационные услуги	19 372	64 955
Материалы	19 006	15 222
Командировочные и представительские расходы	13 855	2 758
Реклама	2 277	1 489
Ремонт и техническое обслуживание	1 426	1 038
Убыток от первоначального признания финансовых вложений	–	114 308
Реализация и списание имущества	–	482
Прочее	20 175	16 697
Прочие операционные расходы	<u>699 247</u>	<u>636 248</u>

27. Управление рисками*Введение*

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

Для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы и ее отдельных подразделений образован ряд комитетов и управлений. Финансовый Комитет осуществляет надзор за управлением рисками в масштабах всей Группы.

Финансовый Комитет («ФК») устанавливает основные параметры баланса для использования в процессе управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках Группы при содействии управлений в составе Группы.

Управление Анализа и Контроля Рисков («УАКР») обеспечивает методологическую поддержку процесса управления рисками, оценивает риски, готовит предложения по управлению рисками для ФК (включая установление лимитов) и контролирует соблюдение этих рекомендаций.

Финансовое Управление («ФУ») Группы также выполняет функции казначейства, а именно отвечает за управление активами и обязательствами Группы в соответствии с решениями ФК. В частности, ФУ осуществляет регулярный мониторинг с целью прогнозирования платежной позиции Группы и несет ответственность за риск ликвидности Группы.

ФК, ФУ и УАКР осуществляют функции управления рисками в отношении всех видов финансовых рисков: кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и стоимости долевых ценных бумаг), а также риска ликвидности.

Управления по обслуживанию клиентов принимают участие в управлении рисками Группы в пределах своих функциональных обязанностей, предусмотренных во внутренних регламентах.

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.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

Риски Группы оцениваются при помощи метода, который отражает как ожидаемый убыток, понесение которого вероятно в ходе обычной деятельности, так и непредвиденные убытки, представляющие собой оценку наибольших фактических убытков на основании статистических моделей. В моделях используются значения вероятностей, полученные из прошлого опыта и скорректированные с учетом экономических условий. Группа также моделирует «наихудшие сценарии», которые будут иметь место в случае наступления событий, считающихся маловероятными.

Мониторинг и контроль рисков, главным образом, основывается на установленных Группой лимитах. Такие лимиты отражают стратегию ведения деятельности и рыночные условия, в которых функционирует Группа, а также уровень риска, который Группа готова принять, причем особое внимание уделяется отдельным отраслям. Кроме этого, Группа контролирует и оценивает свою общую способность нести риски в отношении совокупной позиции по всем видам рисков и операций.

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска. Ежемесячно предоставляется информация о рисках в разрезе отраслей, клиентов и географических регионов. Ежеквартально старший руководящий персонал определяет необходимость создания резерва под кредитные потери. Ежеквартально Совет директоров получает подробный отчет о рисках, в котором содержится вся необходимая информация для оценки рисков Группы и принятия соответствующих решений.

Для всех уровней Группы составляются различные отчеты о рисках, которые распространяются с тем, чтобы обеспечить всем подразделениям Группы доступ к обширной, необходимой и актуальной информации.

Еженедельно проводится краткое совещание УАКР и иных сотрудников Группы, на котором обсуждаются поддержание установленных лимитов, анализируются инвестиции, ликвидность, а также изменения в уровне риска.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа (через Управление по работе с инвесторами) использует 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 – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Подверженность Группы 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, группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и Финансовым Комитетом. 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.

Уровень риска по отдельным контрагентам также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, которые определяются Финансовым Комитетом.

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 финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в отчете о финансовом положении.

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, соответствующему общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, 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.

		Максимальный	Максимальный
	Примечания	размер риска	размер риска
		2010 г.	2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	2 146 398	1 220 768
Средства в кредитных организациях	6	–	583 776
Производные финансовые активы	7	65 860	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	8	47 333 556	12 230 015
Займы выданные	9	7 302 903	747 952
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	11 420 569	2 588 021
Прочие активы	17	364 686	275 959
		68 633 972	18 227 347
Обязательства кредитного характера	24	2 016 655	2 169 415
Общий размер кредитного риска		70 650 627	20 396 762

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 связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Группы.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально 2010 г.	Индивидуально обесцененные 2010 г.	Итого 2010 г.
		Высокий рейтинг 2010 г.	Стандартный рейтинг 2010 г.	Ниже стандартного рейтинга 2010 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	8	46 650 534	707 820	139 168	–	–	47 497 522
Займы выданные	9	7 302 903	–	–	–	20 730	7 323 633
Итого		53 953 437	707 820	139 168	–	20 730	54 821 155

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально 2009 г.	Индивидуально обесцененные 2009 г.	Итого 2009 г.
		Высокий рейтинг 2009 г.	Стандартный рейтинг 2009 г.	Ниже стандартного рейтинга 2009 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	8	11 374 954	–	–	–	1 023 301	12 398 255
Займы выданные	9	747 952	–	–	–	–	747 952
Итого		12 122 906	–	–	–	1 023 301	13 146 207

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам должны включать только те инвестиции и кредиты, которые просрочены не более, чем на 90 дней.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего лизингового 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.

Высокий рейтинг присваивается контрагенту, если его финансовое положение может быть оценено как хорошее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и иные сведения о нем, включая информацию о внешних условиях, свидетельствуют о стабильности производства, рентабельности и платежеспособности и отсутствуют какие-либо негативные явления (тенденции), способные повлиять на финансовую устойчивость контрагента в перспективе.

Стандартный рейтинг присваивается контрагенту, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности контрагента и (или) иные сведения о нем свидетельствуют об отсутствии прямых угроз текущему финансовому положению при наличии в деятельности контрагента негативных явлений (тенденций), которые в обозримой перспективе (год или менее) могут привести к появлению финансовых трудностей, если контрагентом не будут приняты меры, позволяющие улучшить ситуацию.

Рейтинг ниже стандартного присваивается контрагенту, если имеются сведения об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых может явиться частичная неплатежеспособность контрагента, и такие контрагенты оцениваются на предмет обесценения на коллективной основе.

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам представлена в Примечании 14.

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 объекту (чистая инвестиция в лизинг или займ выданный), 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 чистых инвестиций в лизинг и займов выданных, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых чистых инвестиций в лизинг и займов выданных, 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)

27. Управление 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 Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

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 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 убытки от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2010 года такое обеспечение не отражено. Согласно политике Группы оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной 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 управления лизинговых операций должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предполагаемого 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 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)

27. Управление 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 2010 и 2009 годов:

	2010 г.				2009 г.			
	Россия	ОЭРС	Др. страны	Итого	Россия	ОЭРС	Др. страны	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	2 065 731	67 954	12 725	2 146 410	1 204 910	5 700	10 282	1 220 892
Средства в кредитных организациях	–	–	–	–	373 750	210 026	–	583 776
Производные финансовые активы	65 860	–	–	65 860	101 707	479 149	–	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	38 172 711	–	9 160 845	47 333 556	11 616 840	–	613 175	12 230 015
Займы выданные	547 356	–	6 755 547	7 302 903	744 844	–	3 108	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	2 046 578	–	–	2 046 578	933 715	–	–	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10 433 974	117 338	869 257	11 420 569	2 588 008	13	–	2 588 021
НДС по приобретенным ценностям	2 991 275	1 365	–	2 992 640	155 718	–	–	155 718
Основные средства	225 097	1 132	908 260	1 134 489	25 252	–	–	25 252
Текущие активы по налогу на прибыль	2 313	124	–	2 437	7 902	–	–	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	7 308	–	7 308	–	–	–	–
Прочие активы	688 843	82 850	–	771 693	211 044	108 615	–	319 659
	57 239 738	278 071	17 706 634	75 224 443	17 963 690	803 503	626 565	19 393 758
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	37 164 897	21 617 914	–	58 782 811	9 287 268	3 179 030	–	12 466 298
Займы полученные	3 371 258	–	–	3 371 258	1 804 789	–	–	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 786 413	–	1 523 845	5 310 258	–	–	–	–
Производные финансовые обязательства	72 604	–	–	72 604	70 988	–	–	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 919 234	–	–	1 919 234	840 203	–	–	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	–	–	335 342	931 056	15 101	–	946 157
Текущее обязательство по налогу на прибыль	68	–	–	68	–	1 685	–	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	501 231	–	–	501 231	293 782	95 533	–	389 315
Прочие обязательства	178 396	4 283	1 586	184 265	192 183	2 262	–	194 445
	47 329 443	21 622 197	1 525 431	70 477 071	13 420 269	3 293 611	–	16 713 880
Чистая позиция	9 910 295	(21 344 126)	16 181 203	4 747 372	4 543 421	(2 490 108)	626 565	2 679 878

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 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.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

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 пассивной базы финансирования;
 - ▶ 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 интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблице ниже представлены финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 декабря в разрезе сроков, оставшихся до погашения, на основании договорных недисконтированных обязательств по погашению. Обязательства, которые подлежат погашению по первому требованию, рассматриваются так, как если бы требование о погашении было заявлено на самую раннюю возможную дату. На практике ожидаемые денежные потоки Группы по данным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 337 001	10 903 981	45 500 996	9 454 305	71 196 283
Займы полученные	337	171 683	2 877 594	1 728 678	4 778 292
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 699 506	154 064	4 560 232	–	6 413 802
Производные финансовые обязательства					
– суммы к уплате по договорам	13 626	202 628	1 319 416	–	1 535 670
– суммы к получению по договорам	–	(164 376)	(1 225 313)	–	(1 389 689)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	134 848	239 701	–	–	374 549
Прочие обязательства	20 980	31 302	12 302	–	64 584
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 206 298	11 538 983	53 045 227	11 182 983	82 973 491
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2009 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	1 433 888	3 008 102	8 275 584	2 369 943	15 087 517
Займы полученные	–	–	1 807 120	341 872	2 148 992
Производные финансовые обязательства					
– суммы к уплате по договорам	–	164 110	1 402 382	–	1 566 492
– суммы к получению по договорам	–	(162 574)	(1 389 254)	–	(1 551 828)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	231 745	476 334	398 859	–	1 106 938
Прочие обязательства	5 837	13 040	148	–	19 025
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 671 470	3 499 012	10 494 839	2 711 815	18 377 136

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

В таблице ниже представлены договорные сроки действия условных и договорных финансовых обязательств Группы.

	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
2010 г.	–	2 016 655	–	–	2 016 655
2009 г.	–	–	2 169 415	–	2 169 415

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	<i>2010 г.</i>			<i>2009 г.</i>		
	<i>Менее одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>Менее одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
<i>Активы</i>						
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	–	2 146 410	1 220 892	–	1 220 892
Средства в кредитных организациях	–	–	–	373 750	210 026	583 776
Производные финансовые активы	22 268	43 592	65 860	120 757	460 099	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	10 751 280	36 582 276	47 333 556	4 006 618	8 223 397	12 230 015
Займы выданные	2 749 920	4 552 983	7 302 903	208 525	539 427	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	2 046 578	–	2 046 578	933 715	–	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	8 451 823	2 968 746	11 420 569	533 347	2 054 674	2 588 021
Основные средства	–	1 134 489	1 134 489	–	25 252	25 252
НДС по приобретенным ценностям	2 992 640	–	2 992 640	155 718	–	155 718
Текущие активы по налогу на прибыль	2 437	–	2 437	7 902	–	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	7 308	7 308	–	–	–
Прочие активы	595 380	176 313	771 693	141 989	177 670	319 659
Итого	29 758 736	45 465 707	75 224 443	7 703 213	11 690 545	19 393 758
<i>Обязательства</i>						
Средства кредитных организаций	14 533 322	44 249 489	58 782 811	3 599 814	8 866 484	12 466 298
Займы полученные	118 010	3 253 248	3 371 258	–	1 804 789	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 827 705	3 482 553	5 310 258	–	–	–
Производные финансовые обязательства	9 136	63 468	72 604	7 437	63 551	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 566 369	352 865	1 919 234	576 016	264 187	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	–	335 342	584 120	362 037	946 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль	68	–	68	1 685	–	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	501 231	501 231	–	389 315	389 315
Прочие обязательства	171 963	12 302	184 265	194 297	148	194 445
Итого	18 561 915	51 915 156	70 477 071	4 963 369	11 750 511	16 713 880
Чистая позиция	11 196 821	(6 449 449)	4 747 372	2 739 844	(59 966)	2 679 878

Компания получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы в России и других странах (Примечание 29). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**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. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям 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 изменения 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 Группа может понести в результате негативных изменений обменных курсов и процентных ставок. Лимиты потенциальных убытков устанавливаются ФК и Советом директоров. ФУ 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 ФК и Советом директоров на основе анализа, выполненного ФУ. В силу своей основной деятельности Группа не принимает существенного участия в торговых операциях.

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 производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2010 года.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2010 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2010 г.</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2010 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2010 г.</i>
Евро	100	(62)	-25	15
Доллар США	100	(75 191)	-25	18 798
Рубли	100	(27 979)	-25	6 995

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Увеличение рыночных рублевых процентных ставок на 3% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 26 652 тыс. руб. (2009 г.: на 6% - снижение на 294 976 тыс. руб.); тогда как снижение рыночных рублевых процентных ставок на 1% приведет к снижению справедливой стоимости на 8 884 тыс. руб. (2009 г.: на 5% - увеличение на 245 814 тыс. руб.). Увеличение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 14 750 тыс. руб. (2009 г.: на 1% - увеличение на 66 709 тыс. руб.), тогда как снижение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к уменьшению справедливой стоимости на 14 750 тыс. руб. (2009 г.: на 0,25% - снижение на 16 677 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)**

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2009 г.	Чувствительность чистого процентного дохода 2009 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2009 г.	Чувствительность чистого процентного дохода 2009 г.
Евро	100	(1 107)	–25	277
Доллар США	100	(35 484)	–25	8 871
Рубли	120	(21 541)	–120	21 541

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 соответствующей функциональной валюты 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. ФК 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 открытые позиции на 31 декабря 2010 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 российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе в% 2010 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2010 г.	Изменение в валютном курсе в% 2009 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2009 г.
Доллар США	+8,90%	196 710	+14,80%	38 527
Доллар США	-8,90%	(196 710)	-14,80%	(38 527)
Евро	+11,05%	73 477	+14,00%	48 675
Евро	-11,05%	(73 477)	-14,00%	(48 675)
Фунт стерлингов	+9,65%	158	+17,40%	–
Фунт стерлингов	-9,65%	(158)	-17,40%	–

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2010 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 8,90% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 18 875 тыс. руб.

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2009 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 8,90% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 202 389 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (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 процедуры оценки, а также проведение процессов оценки, в т.ч. силами службы внутреннего контроля, подотчетной Совету директоров.

28. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов Группа использует следующую иерархию, основанную на использованных методиках оценки:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- ▶ Уровень 2: модели оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- ▶ Уровень 3: модели оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

31 декабря 2010 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	65 860	–	65 860
	–	65 860	–	65 860
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	72 604	–	72 604
	–	72 604	–	72 604
31 декабря 2009 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	580 856	–	580 856
	–	580 856	–	580 856
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	70 988	–	70 988
	–	70 988	–	70 988

(в тысячах российских рублей)

28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке, представляют собой главным образом процентные свопы, валютные свопы и форвардные валютные контракты. Наиболее часто применяемые методики оценки включают модели определения цены форвардов и свопов, использующие расчеты приведенной стоимости. Модели объединяют в себе различные исходные данные, включая кредитное качество контрагентов, форвардные и спот–курсы валют, а также кривые процентных ставок.

Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении

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

	Балансовая стоимость 2010 г.	Справедливая стоимость 2010 г.	Непризнанный доход/(расход) 2010 г.	Балансовая стоимость 2009 г.	Справедливая стоимость 2009 г.	Непризнанный доход/(расход) 2009 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	2 146 410	–	1 220 892	1 220 892	–
Средства в кредитных организациях	–	–	–	583 776	583 776	–
Чистые инвестиции в лизинг	47 333 556	46 935 564	(397 992)	12 230 015	12 033 929	(196 086)
Займы выданные	7 302 903	7 302 903	–	747 952	747 952	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11 420 569	11 420 569	–	2 588 021	2 588 021	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	58 782 811	57 963 262	819 549	12 466 298	12 327 169	139 129
Займы полученные	3 371 258	3 318 873	52 385	1 804 789	1 581 229	223 560
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 310 258	5 310 258	–	–	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	335 342	–	946 157	946 157	–
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			473 942			166 603

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 и сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае котируемых на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотируемых долговых инструментов используется модель дисконтированных денежных потоков по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения для долговых инструментов с аналогичными условиями и кредитным риском.

(в тысячах российских рублей)

29. 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. Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2010 г.				2009 г.		
	Иные государственные компании (помимо акционера)			Связанные компании	Иные государственные компании (помимо акционера)		Компании группы ВЭБ
	Акционер	Компании группы ВЭБ	Компании группы ВЭБ		Акционер	Компании группы ВЭБ	
Денежные средства и их эквиваленты	4 636	103 644	1 814 070	–	29 308	195 265	980 230
Средства в кредитных организациях	–	–	–	–	–	–	373 750
Чистые инвестиции в лизинг	–	9 623 469	246	–	–	1 190 627	–
включая резерв под обесценение	–	(32 396)	–	–	–	(20 831)	–
Займы	–	516 413	–	6 755 547	–	725 301	–
включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	2 008 916	–	–	–	723 607	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 823	5 367 254	–	–	–	48	–
Прочие активы	2	25 468	45 000	–	–	150 558	199
Средства кредитных организаций	12 426 078	14 826 339	5 781 866	–	6 520 732	2 115 512	2 766 536
Займы полученные	–	3 371 258	–	–	–	1 804 789	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	12 916	709 185	–	–	–	544 645	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	330 767	–	–	–	874 934	–
Прочие обязательства	–	54	9	–	–	182 584	–
Процентные доходы	100	988 794	7 536	256 601	52	654 901	65 203
Процентные расходы	(381 563)	(480 468)	(248 603)	–	(208 887)	(200 899)	(352 859)
Обесценение процентных активов	–	11 565	–	–	–	29 872	–
Комиссионные доходы	–	–	3	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(1 858)	(11 242)	(2 321)	–	(3 331)	(2 591)	(1 284)
Доходы от прочих услуг	95 662	14 474	–	–	–	9 662	–
Гарантии полученные	–	–	–	–	–	–	–
Гарантии выданные	–	2 016 655	–	–	–	2 169 415	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	568 171	–	–	–	2 527 651	–

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 9, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 30 и 33 к консолидированной финансовой отчетности.

Займы, полученные на 31 декабря 2010 и 2009 годов, как указано в таблице выше, включают кредитные линии, выраженные в рублях, полученные от связанных сторон на общую сумму 2 240 983 тыс. руб. и 1 804 789 тыс. руб., соответственно. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования на 31 декабря 2010 и 2009 гг., включают авансы, выраженные в рублях и выплаченные поставщикам оборудования, на общую сумму 2 641 761 тыс. руб. и 2 054 761 тыс. руб. соответственно. Кредитные линии привлечены Группой исключительно для целей финансирования производства судов с их последующей передачей ключевому клиенту на условиях финансового лизинга. Привлечение займов, а так же заключение договоров финансового лизинга осуществлялось по согласованным сторонами процентным ставкам ниже рыночного уровня. На 31 декабря 2010 года сумма авансов снижена на размер дисконта по займам полученным (представляющего собой разницу между договорной и рыночной процентными ставками).

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	42 433	15 689
Отчисления на социальное обеспечение	216	499
Итого вознаграждение основным руководящим сотрудникам	<u>42 649</u>	<u>16 188</u>

30. Дочерние и ассоциированные компании

Консолидированная финансовая отчетность Группы включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

2010 г.

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля участия/ доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата регистрации</i>	<i>Отрасль экономики</i>	<i>Вид образования</i>
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО ВЭБ-лизинг
ООО «Вертолетная транспортная компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Pastorik Investment Limited	100	Кипр	Октябрь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

2009 г.

<i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля участия/ доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата регистрации</i>	<i>Отрасль экономики</i>	<i>Вид образования</i>
ООО «Вертолетная транспортная компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Учреждено Компанией
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено Компанией
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый посредник	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

(в тысячах российских рублей)

30. Дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

На 31 декабря 2010 года следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

<i>Ассоциированная компания</i>	<i>Доля участия/ доля голосов %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата регистрации</i>	<i>Отрасль экономики</i>	<i>Вид образования</i>
Ukrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
Tomatore Holding Limited	25	Кипр	Июль 2010 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

31. Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» в качестве первичных операционных сегментов Группа выделила юридические лица, расположенные в различных географических регионах. Исходя из указанного принципа, Группа объединила свои операционные сегменты в следующие отчетные сегменты: финансовый лизинг (Россия), финансовый лизинг (Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова).

Доходы и расходы по внешним операциям, соответствующие активы и обязательства обычно распределяются по месту фактического нахождения дочерней компании. Наличные денежные средства, основные средства и оборудование классифицируется в соответствии со страной их физического нахождения. Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают следующее: процентные доходы, комиссионные доходы, чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами, чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой и прочие доходы. Расходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают: процентные расходы по привлеченным кредитам и займам, выпущенные долговые ценные бумаги, убытки от обесценения процентных активов, комиссионные расходы и прочие непроцентные расходы.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в порядке обычной деятельности Группы.

Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не проводит анализ активов и обязательств сегментов, Группа не раскрывает данную информацию.

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами по состоянию на 31 декабря 2010 года, представлены следующим образом:

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения межсегментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	3 051 252	1 244 441	4 295 693	–	4 295 693
Межсегментных продаж	1 540 493	182 057	1 722 550	(1 722 550)	–
Итого доходы	4 591 745	1 426 498	6 018 243	(1 722 550)	4 295 693
Расходы от:					
Внешних клиентов	(2 793 787)	(365 146)	(3 158 933)	–	(3 158 933)
Межсегментных продаж	(123 103)	(1 539 571)	(1 662 674)	1 662 674	–
Итого расходы	(2 916 890)	(1 904 717)	(4 821 607)	1 662 674	(3 158 933)
Доля убытков ассоциированной компании	–	(21 262)	(21 262)	–	(21 262)
Результаты сегмента					
Доходы/(убытки) до налогообложения	1 674 855	(499 481)	1 175 374	(59 876)	1 115 498
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(327 280)	102 816	(224 464)	–	(224 464)
Чистая прибыль за год от прекращенной деятельности	–	–	–	–	–
Прибыль/(убыток) за период	1 347 575	(396 665)	950 910	(59 876)	891 034

(в тысячах российских рублей)

31. Сегментный анализ (продолжение)

	<i>Россия</i>	<i>Европа Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения межгментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	221 890	1 034 038	1 255 928	–	1 255 928
Износ основных средств	(17 167)	(34 927)	(52 094)	–	(52 094)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(15 832)	(47 746)	(63 578)	–	(63 578)
Обесценение прочих активов и резервы	(44 208)	–	(44 208)	–	(44 208)

Далее представлены сопоставимые данные по доходам и расходам по операционным сегментам на 31 декабря 2009 г.:

	<i>Россия</i>	<i>Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения межгментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неауди- рованные)</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	2 113 812	599 025	2 712 837	–	2 712 837
Межсегментных продаж	334 678	106 764	441 442	(441 442)	–
Итого доходы	2 448 490	705 789	3 154 279	(441 442)	2 712 837
Расходы от:					
Внешних клиентов:	(1 515 011)	(94 540)	(1 609 551)	–	(1 609 551)
Межсегментных продаж	(103 272)	(343 330)	(446 602)	446 602	–
Итого расходы	(1 618 283)	(437 870)	(2 056 153)	446 602	(1 609 551)
Доля убытков ассоциированной компании	–	–	–	–	–
Результаты сегмента					
Доходы/(убытки) до налогообложения	830 207	267 919	1 098 126	5 160	1 103 286
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(184 372)	(97 218)	(281 590)	–	(281 590)
Чистая прибыль за год от прекращенной деятельности	145 361	–	145 361	–	145 361
Прибыль/(убыток) за период	791 196	170 701	961 897	5 160	967 057

	<i>Россия</i>	<i>Европа Британские Виргинские острова и Бермудские острова</i>	<i>Итого до исключения межгментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неауди- рованные)</i>
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	17 129	–	17 129	–	17 129
Износ основных средств	(10 339)	–	(10 339)	–	(10 339)
Восстановление/(создание) резервов под обесценение процентных активов	51 423	(25 042)	26 381	–	26 381
Обесценение прочих активов и резервы	–	–	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

32. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с его деятельностью. В 2010 и 2009 годах Группа полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и 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 Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам. По сравнению с прошлым годом в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

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, займы полученные, выпущенные долговые ценные бумаги) и кредиторскую задолженность перед поставщиками минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, дополнительный капитал, собственные акции и нераспределенной прибыли.

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Средства кредитных организаций	58 782 811	12 466 298
Займы полученные	3 371 258	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 310 258	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	946 157
Денежные средства и их эквиваленты	<u>(2 146 410)</u>	<u>(1 220 892)</u>
Чистая задолженность	<u>65 653 259</u>	<u>13 996 352</u>
Итого капитал	4 747 372	2 679 878
Коэффициент финансовой устойчивости	93,3%	83,9%

33. События после отчетной даты

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 4 февраля 2011 года, было принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных именных облигаций серии 03, 04 и 05 с обязательным централизованным хранением (номинальной стоимостью 1 000 тыс. руб.; количество ценных бумаг в каждой серии составляет 5 000 000 штук).

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 4 февраля 2011 года, было принято решение о приобретении 99,99% в уставном капитале ООО «ОтельСтрой» за денежные средства в размере 1 400 140 тыс. руб. Приобретенная дочерняя компания занимается строительной деятельностью на территории Российской Федерации. 29 марта 2011 года Компания осуществила денежный вклад в уставный капитал. Поскольку первичный учет не был завершен до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску, соответствующая информация будет раскрываться в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 30 июня 2011 года.

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 28 февраля 2011 года, было принято решение увеличить уставный капитал Компании на 4 000 тыс. руб. посредством дополнительной эмиссии акций Компании. 28 марта 2011 года. Компания и ВЭБ заключили договор купли-продажи акций, согласно которому ВЭБ обязался приобрести дополнительные акции Компании в обмен на вознаграждение в размере 10 000 000 тыс. руб. Выплата средств производится двумя траншами:

- ▶ Транш 1 (5 000 000 тыс. руб. – выплачен 28 марта 2011 года);
- ▶ Транш 2 (5 000 000 тыс. руб. – будет выплачен 30 сентября 2011 года).