

**Приложение № 8**

**Финансовая отчетность по МСФО за 2010**

**год**

**Открытое акционерное общество  
“Государственная транспортная лизинговая компания”**

**Финансовая отчетность  
по состоянию на 31 декабря 2010 года  
и за 2010 год**

## Содержание

### Заключение независимых аудиторов

Отчет о финансовом положении .....	4
Отчет о совокупной прибыли .....	5
Отчет о движении денежных средств .....	6
Отчет об изменениях в составе собственных средств .....	7

### Пояснения к финансовой отчетности

1. Основные виды деятельности .....	8
2. Принципы составления финансовой отчетности .....	8
3. Основные принципы учетной политики .....	8
4. Использование оценок и суждений .....	17
5. Новые стандарты и разъяснения .....	18
6. Денежные и приравненные к ним средства .....	19
7. Чистые инвестиции в лизинг .....	19
8. Торговая и прочая дебиторская задолженность .....	25
9. Авансы, уплаченные поставщикам .....	25
10. Запасы .....	26
11. Основные средства .....	27
12. Нематериальные активы .....	28
13. Налогообложение .....	28
14. Кредиты полученные и векселя выпущенные .....	30
15. Торговая и прочая кредиторская задолженность .....	32
16. Кредиторская задолженность по налогам отличным от налога на прибыль .....	32
17. Акционерный капитал .....	32
18. Чистые процентные доходы .....	33
19. Административные расходы .....	33
20. Прочие операционные доходы и расходы .....	34
21. Убытки от обесценения .....	34
22. Управление финансовыми рисками .....	34
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	48
24. Управление капиталом и достаточность капитала .....	48
25. Забалансовые и условные обязательства .....	49
26. Операции со связанными сторонами .....	50
27. События, произошедшие после отчетной даты .....	53

## Заключение независимых аудиторов

Совету Директоров

Открытого акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Государственная транспортная лизинговая компания» (далее именуемого «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчетов о совокупной прибыли, об изменениях в составе собственных средств и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и пояснений, состоящих из краткого изложения основных положений учетной политики и другой поясняющей информации.

### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет руководство Компании.

### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной финансовой отчетности.

### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО КПМГ

ЗАО «КПМГ»

16 июня 2011 года

Открытое акционерное общество "Государственная транспортная лизинговая компания"  
 Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года  
 (в тысячах российских рублей, если не указано иное)

	Пояснения	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Активы</b>			
Денежные и приравненные к ним средства	6	1 561 515	5 544 850
Чистые инвестиции в лизинг	7	4 784 522	1 083 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	294 719	641 790
Авансы, уплаченные поставщикам	9	4 613 705	3 195 650
Дебиторская задолженность по НДС		736 314	117 599
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		17 126	3 290
Запасы	10	22 128	34
Основные средства	11	41 567	35 329
Нематериальные активы	12	6 301	3 056
Требования по отложенному налогу	13	17 469	-
<b>Всего активов</b>		<b>12 095 366</b>	<b>10 625 309</b>
<b>Обязательства</b>			
Кредиты полученные и векселя выпущенные	14	1 745 522	430 568
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг		67 906	207 034
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	35 351	21 255
Авансы полученные		155 746	6 341
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	16	26 968	867
Обязательства по отложенному налогу	13	-	2 025
<b>Всего обязательств</b>		<b>2 031 493</b>	<b>668 090</b>
<b>Собственные средства</b>			
Акционерный капитал	17	10 001 000	10 001 000
Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)		62 873	(43 781)
<b>Всего собственных средств</b>		<b>10 063 873</b>	<b>9 957 219</b>
<b>Всего обязательств и собственных средств</b>		<b>12 095 366</b>	<b>10 625 309</b>

Разрешено к выпуску и подписано Генеральным Директором Открытого акционерного общества "Государственная транспортная лизинговая компания" 16 июня 2011 года.

  
 \_\_\_\_\_  
 Садиков В.В. Генеральный Директор

Прилагаемые пояснения на страницах с 8 по 53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

	Пояснения	2010 год	2009 год
Процентные доходы от операций финансового лизинга		334 482	110 515
Прочие процентные доходы		290 780	282 452
Процентные расходы		(44 002)	(67 570)
<b>Чистый процентный доход</b>	<b>18</b>	<b>581 260</b>	<b>325 397</b>
Административные расходы	19	(380 953)	(140 675)
Прочие операционные доходы	20	12 213	5 195
Прочие операционные расходы	20	(19 959)	(23 375)
Чистый (убыток) прибыль от переоценки счетов в иностранной валюте		(4 868)	1 355
Убытки от обесценения	21	(21 421)	(11 147)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>166 272</b>	<b>156 750</b>
Расход по налогу на прибыль	13	(41 540)	(40 323)
<b>Прибыль за год</b>		<b>124 732</b>	<b>116 427</b>
<b>Всего совокупной прибыли за год</b>		<b>124 732</b>	<b>116 427</b>

Прилагаемые пояснения на страницах с 8 по 53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

	Пояснения	2010 год	2009 год
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Денежные средства, полученные от лизингополучателей		1 846 735	438 187
Денежные средства, уплаченные поставщикам оборудования для целей лизинга		(6 786 477)	(4 627 797)
Проценты полученные		308 559	255 132
Проценты уплаченные		(41 832)	(67 152)
Выплаты по налогам, отличным от налога на прибыль		(124 620)	(169 004)
Административные расходы уплаченные		(414 152)	(141 790)
Прочие операционные доходы полученные		6 511	10 285
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>(5 205 276)</b>	<b>(4 302 139)</b>
Налог на прибыль уплаченный		(74 870)	(23 016)
<b>Чистое использование денежных средств в операционной деятельности</b>		<b>(5 280 146)</b>	<b>(4 325 155)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(16 597)	(15 311)
Продажа основных средств и нематериальных активов		909	128
<b>Чистое использование денежных средств в инвестиционной деятельности</b>		<b>(15 688)</b>	<b>(15 183)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Кредиты полученные и векселя выпущенные		1 832 395	396 177
Кредиты выплаченные и векселя погашенные		(498 508)	(512 183)
Поступления от эмиссии акций		-	10 000 000
Дивиденды выплаченные		(18 078)	-
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1 315 809</b>	<b>9 883 994</b>
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных и приравненных к ним средств		(3 310)	31
<b>Чистое (уменьшение) увеличение денежных и приравненных к ним средств</b>		<b>(3 983 335)</b>	<b>5 543 687</b>
Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на начало года		5 544 850	1 163
<b>Денежные и приравненные к ним средства по состоянию на конец года</b>	6	<b>1 561 515</b>	<b>5 544 850</b>

Прилагаемые пояснения на страницах с 8 по 53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль (накопленные убытки)	Всего собственных средств
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2008 года</b>	<b>1 000</b>	<b>(160 208)</b>	<b>(159 208)</b>
Прибыль за год	-	116 427	116 427
<b>Всего совокупной прибыли</b>		<b>116 427</b>	<b>116 427</b>
Выпуск обыкновенных акций	10 000 000	-	10 000 000
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>10 001 000</b>	<b>(43 781)</b>	<b>9 957 219</b>
Прибыль за год	-	124 732	124 732
<b>Всего совокупной прибыли</b>		<b>124 732</b>	<b>124 732</b>
Дивиденды объявленные и выплаченные	-	(18 078)	(18 078)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>10 001 000</b>	<b>62 873</b>	<b>10 063 873</b>

Прилагаемые пояснения на страницах с 8 по 53 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



## **1. Основные виды деятельности**

Открытое акционерное общество “Государственная транспортная лизинговая компания” (далее - “Компания”) было создано в Российской Федерации как Закрытое акционерное общество “Лизинговая компания гражданской авиации” 12 ноября 2001 года.

17 января 2006 года Компания была реорганизована и переименована в Открытое акционерное общество “Государственная транспортная лизинговая компания”.

Основным видом деятельности Компании является предоставление услуг финансового лизинга компаниям, ведущим свою деятельность на территории Российской Федерации.

Компания зарегистрирована по адресу: Россия, 125284, г. Москва, Ленинградский проспект, д. 31а, строение 1.

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года единственным акционером Компании является Министерство транспорта Российской Федерации.

### ***Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации***

Компания осуществляет большинство своих операций на территории Российской Федерации. Вследствие этого Компания подвержена влиянию экономических и финансовых рынков Российской Федерации, которым присущи черты развивающегося рынка. Правовая, налоговая и регулятивная сферы продолжают свое развитие, но подвержены различным интерпретациям и частым изменениям, которые наряду с прочими правовыми и фискальными препятствиями усиливают трудности, с которыми сталкиваются организации, ведущие свою деятельность на территории Российской Федерации. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

## **2. Принципы составления финансовой отчетности**

### ***Применяемые стандарты***

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - “МСФО”).

### ***Принципы оценки финансовых показателей***

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам.

### ***Функциональная валюта и валюта представления данных финансовой отчетности***

Национальной валютой Российской Федерации, на территории которой Компания осуществляет свою основную деятельность, является российский рубль. Руководство определило российский рубль в качестве функциональной валюты. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности. Все данные финансовой отчетности округлены с точностью до целых тысяч рублей.

## **3. Основные принципы учетной политики**

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

### ***Пересчет сумм, выраженных в иностранной валюте***

Операции в иностранной валюте переводятся в российские рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в российские рубли по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, отраженные по фактическим затратам, переводятся в российские рубли по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в российские рубли по валютному курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в отчете о совокупной прибыли.

### ***Взаимозачет активов и обязательств***

Финансовые активы и обязательства Компании взаимозачитываются и отражаются в отчете о финансовом положении в свернутом виде в том случае, если для этого существуют юридические основания и намерение сторон урегулировать задолженность путем взаимозачета или реализовать актив и исполнить обязательство одновременно.

### ***Денежные и приравненные к ним средства***

Денежные и приравненные к ним средства включают наличные денежные средства, расчетные счета и краткосрочные депозиты в банках. Депозиты в банках классифицируются в состав денежных и приравненных к ним средств в случае если их первоначальные договорные сроки погашения составляют менее трех месяцев.

### ***Лизинг***

В соответствии с МСФО (IAS) 17 “Лизинг” лизинговые операции Компании классифицируются с начальной даты лизинга как финансовый или операционный лизинг. Лизинг классифицируется как финансовый в случае, если лизингополучателю передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности. Лизинг классифицируется как операционный в случае, если риски и выгоды, связанные с правом собственности, не передаются.

Начальной датой лизинга считается более ранняя из даты заключения договора лизинга или даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий лизинга. На начальную дату лизинга определяются суммы, которые будет необходимо отразить на дату первоначального признания.

Датой первоначального признания лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование получаемого в лизинг актива.

### ***Финансовый лизинг***

Валовые инвестиции в лизинг представляет собой совокупность минимальных лизинговых платежей, определенных согласно договору финансового лизинга с точки зрения лизингодателя. Минимальные лизинговые платежи представляют собой платежи, которые лизингополучатель должен или будет должен осуществить в течение всего срока лизинга, за исключением условных лизинговых платежей, а также расходов на услуги и налоги, которые должен будет оплатить или возместить лизингодателю.

Чистые инвестиции в лизинг представляют собой валовые инвестиции в лизинг за вычетом незаработанных финансовых доходов и отражаются в отчете о финансовом положении как “чистые инвестиции в лизинг”. Незаработанные финансовые доходы амортизируются и относятся на процентные доходы от финансового лизинга в течение всего срока лизинга в целях поддержания постоянного уровня доходности чистых инвестиций в лизинг. Любой резерв под возможные убытки по договорам финансового лизинга относится на расходы и отражается как уменьшение размера чистых инвестиций в лизинг посредством создания резерва под обесценение.

Процентная ставка, предполагаемая по договору лизинга, представляет собой ставку дисконтирования, которая при признании лизинга приводит к тому, что совокупная приведенная стоимость минимальных лизинговых платежей равняется сумме справедливой стоимости передаваемого в лизинг актива и прямых расходов лизингодателя.

В случае если Компания осуществляет финансирование приобретения оборудования (путем осуществления авансовых платежей поставщику оборудования) для целей лизинга в течение периода времени между начальной датой лизинга и датой первоначального признания лизинга, доходы от финансового лизинга признаются в отчете о совокупной прибыли, начиная с даты первоначального признания лизинга.

Любые авансовые платежи, осуществляемые лизингополучателем до первоначального признания лизинга, отражаются как авансы полученные, которые впоследствии корректируют дебиторскую задолженность по финансовому лизингу в момент первоначального признания лизинга.

### ***Финансовые инструменты***

#### **Классификация**

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, представляют собой финансовые активы или обязательства, которые:

- приобретаются или возникают, главным образом, с целью продажи или выкупа в ближайшем будущем;
- являются частью портфеля идентифицируемых финансовых инструментов, управляемых совместно, и по которым в недавнем прошлом существует доказательство извлечения прибыли в краткосрочной перспективе;
- являются производными (за исключением производных финансовых инструментов, созданных и фактически использующихся как инструменты хеджирования).

Компания может определить финансовые активы и обязательства в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если выполняется одно из следующих условий:

- управление активами или обязательствами, их оценка и отражение во внутренних отчетах осуществляются на основе справедливой стоимости;
- такой подход полностью или существенно устраняет эффект несоответствия в бухгалтерском учете, которое иначе существовало бы; или
- актив или обязательство содержит встроенный производный финансовый инструмент, который существенно изменяет потоки денежных средств, которые при его отсутствии ожидалось бы по договору.

В течение 2010 и 2009 годов у Компании отсутствовали инвестиции данной категории.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроеизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Компания намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

- в момент первоначального признания Компания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Компания определяет в категорию имеющих в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

В течение 2010 и 2009 годов у Компании отсутствовали инвестиции данной категории.

Кредиты и дебиторская задолженность представляют собой производные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами, не котируемые на активно функционирующем рынке, за исключением тех, которые Компания:

- намеревается продать незамедлительно или в самом ближайшем будущем;
- в момент первоначального признания определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- в момент первоначального признания определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- по которым Компания может не возместить все первоначально осуществленные инвестиции по причинам, отличным от обесценения кредита.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те производные финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. В течение 2010 и 2009 годов у Компании отсутствовали инвестиции данной категории.

#### Признание

Финансовые активы и обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания вступает в договорные отношения, предметом которых являются указанные финансовые инструменты. Все случаи стандартного приобретения финансовых активов отражаются на дату осуществления расчетов.

#### Оценка стоимости

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам.

Все финансовые обязательства, за исключением финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовых обязательств, возникающих, когда перевод финансового актива, отраженного по справедливой стоимости, не отвечает критериям прекращения признания, оцениваются по амортизированной стоимости.

Амортизированная стоимость финансового актива или обязательства представляет собой стоимость, по которой финансовый актив или обязательство были оценены в момент первоначального признания, за вычетом выплат основной суммы задолженности,

скорректированную на величину накопленной амортизации разницы между первоначально признанной стоимостью и стоимостью в момент погашения, определенной с использованием метода эффективной процентной ставки, а также за вычетом убытка от обесценения. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

#### Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

#### Прибыли и убытки, возникающие при последующей оценке

Прибыли или убытки, возникающие при изменении справедливой стоимости финансового актива или обязательства, отражаются следующим образом:

- прибыль или убыток по финансовому инструменту, классифицированному в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражается в составе прибыли или убытка;
- прибыль или убыток по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражается как прочая совокупная прибыль в составе собственных средств (за исключением убытков от обесценения и прибылей или убытков от перевода остатков в иностранной валюте по долговым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи) до момента прекращения признания актива, когда накопленные прибыли или убытки, ранее отражавшиеся в составе собственных средств, переносятся в состав прибыли или убытка. Процентные доходы по финансовому активу, имеющемуся в наличии для продажи, отражаются в момент возникновения в составе прибыли или убытка с использованием метода эффективной процентной ставки.

По финансовым активам и обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости, прибыль или убыток отражается в составе прибыли или убытка в случае прекращения признания или обесценения финансового актива или обязательства, а также в процессе начисления соответствующей амортизации.

#### Прекращение признания

Компания прекращает признание финансового актива в тот момент, когда она теряет предусмотренные договором права на потоки денежных средств по данному финансовому активу, либо когда она передает финансовый актив в результате осуществления сделки, в которой другой стороне передаются практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на этот финансовый актив, или в которой Компания ни передает, ни сохраняет существенную часть всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на этот финансовый актив, но не сохраняет контроль над финансовым активом. Любая доля участия в переданных финансовых активах, в отношении которых соблюдаются требования для прекращения признания, созданная Компанией

или сохранившаяся за ней, признается в качестве отдельного актива или обязательства в отчете о финансовом положении. Компания прекращает признание финансового обязательства, когда договорные обязательства по нему исполняются, аннулируются или прекращаются.

Компания заключает сделки, по условиям которых передает признанные в отчете о финансовом положении активы, но при этом сохраняет за собой все или часть рисков и выгод, вытекающих из права собственности на переданные активы. При сохранении всех или практически всех рисков и выгод Компания не прекращает признавать переданные активы.

При совершении сделок, по условиям которых Компания не сохраняет за собой, но и не передает практически все риски и выгоды, вытекающие из права собственности на финансовый актив, признание данного актива прекращается, если Компания потеряла контроль над активом.

Если при передаче актива Компания сохраняет над ним контроль, она продолжает признавать актив в той степени, в которой она сохранила за собой участие в активе, определяемое как степень подверженности Компании изменениям его стоимости.

Компания списывает активы, которые признаны безнадежными к взысканию.

## ***Налогообложение***

### **Налог на прибыль**

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога за год и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочей совокупной прибыли, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств, которые, соответственно, отражаются в составе прочей совокупной прибыли или непосредственно в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль рассчитывается исходя из предполагаемого размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период с учетом ставок по налогу на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также суммы обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается при первоначальном признании активов и обязательств, которое не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Требования по отложенному налогу отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер требований по отложенному налогу уменьшается в той степени, в которой не существует больше вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от реализации налоговых требований.

### **Налог на добавленную стоимость (“НДС”)**

Налоговые органы разрешают проведение взаимозачета обязательств по НДС, возникающих от продаж, с требованиями по НДС, возникающими от покупок.

НДС, подлежащий уплате в бюджет, рассчитывается по методу начисления.

Дебиторская задолженность по НДС относится к покупкам, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату.

Размер кредиторской задолженности по НДС, относящейся к будущим лизинговым платежам, за исключением лизинговых платежей, которые признаются текущими в соответствии с договором лизинга и включаются в дебиторскую задолженность по лизинговым платежам, не отражаются в отчете о финансовом положении. Данные суммы включаются в состав дебиторской задолженности по лизинговым платежам и кредиторской задолженности по налогам в момент, когда лизинговые платежи подлежат уплате в соответствии с графиком осуществления платежей.

#### Прочие операционные налоги

Налог на имущество, уплачиваемый по предоставляемым в лизинг активам, включен в лизинговые платежи и исключается из процентных доходов от финансового лизинга. Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении деятельности Компании. Эти налоги отражаются в составе прочих операционных расходов.

#### **Обесценение активов**

##### Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из чистых инвестиций в лизинг, а также кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее – “кредиты и дебиторская задолженность”). Компания регулярно проводит оценку кредитов и дебиторской задолженности в целях определения возможного обесценения. Кредит или дебиторская задолженность обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания кредита или дебиторской задолженности, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по кредиту, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности.

Объективные свидетельства обесценения финансовых активов могут включать в себя неисполнение обязательств (дефолт) или просрочки выплат, допущенные заемщиком, нарушение заемщиком обязательств по договору или условий договора, реструктуризацию кредита или аванса на условиях, которые в любом другом случае Компания не рассматривала бы, признаки возможного банкротства заемщика или эмитента, исчезновение активного рынка для ценной бумаги, снижение стоимости обеспечения или другие наблюдаемые данные, относящиеся к группе активов, такие как ухудшение платежеспособности заемщиков, входящих в группу, или изменение экономических условий, которые коррелируют с неисполнением обязательств (дефолтом) заемщиками, входящими в указанную группу.

Компания вначале оценивает наличие объективных доказательств обесценения отдельно по кредитам и дебиторской задолженности, являющимся существенными по отдельности, и отдельно или коллективно по кредитам и дебиторской задолженности, не являющимся существенными по отдельности. В случае если Компания определяет отсутствие объективных доказательств обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, оцениваемым по отдельности, существенным или нет, кредит включается в группу кредитов и дебиторской задолженности с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения в составе группы активов на коллективной основе. Кредиты и дебиторская задолженность, оцениваемые по отдельности на предмет обесценения, по которым возникает или продолжает существовать убыток от обесценения, не включаются в коллективную оценку на предмет обесценения.

В случае существования объективных доказательств наличия убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности сумма убытка измеряется как разница между балансовой стоимостью кредита или дебиторской задолженности и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, включая возмещаемую стоимость гарантий и обеспечения, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту или дебиторской задолженности. Потоки денежных средств в соответствии с условиями заключенных договоров и исторический опыт получения

убытков, скорректированные на основании соответствующей имеющейся в наличии информации, отражающей текущие экономические условия, служат основой для определения предполагаемых потоков денежных средств.

В ряде случаев имеющаяся в наличии информация, необходимая для определения суммы убытка от обесценения по кредиту или дебиторской задолженности, может быть ограничена или более не соответствовать текущим условиям и обстоятельствам. Подобное может иметь место в случае, если заемщик испытывает финансовые затруднения, а объем доступной информации в отношении аналогичных заемщиков ограничен. В подобных случаях Компания использует свой опыт и суждения для определения суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения кредитов и дебиторской задолженности отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по кредиту или дебиторской задолженности невозможно, кредит или дебиторская задолженность списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие кредиты и дебиторские задолженности (и любые соответствующие резервы под обесценение кредитов) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по кредитам невозможно, и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по кредитам.

#### Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам

Финансовые активы, отражаемые по фактическим затратам, включают некотируемые долевые инструменты, включенные в состав финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, которые не отражаются по справедливой стоимости, поскольку их справедливая стоимость не может быть определена с достаточной степенью надежности. В случае наличия объективных признаков того, что подобные инвестиции обесценились, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью инвестиций и приведенной к текущему моменту стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием текущей рыночной нормы прибыли по аналогичным финансовым активам.

Все убытки от обесценения указанных инвестиций отражаются в составе прибыли или убытка и не подлежат восстановлению.

#### Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от потоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в финансовой отчетности.



### ***Оборудование, приобретаемое для целей лизинга***

Компания отражает капитальные расходы, связанные с приобретением оборудования, передаваемого в лизинг, как оборудование, приобретаемое для целей лизинга. Эти расходы накапливаются до того момента, когда оборудование становится готово к использованию и передается лизингополучателю.

Расчеты по приобретаемому для целей лизинга оборудованию отражаются в тот момент, когда у Компании возникает текущее юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события, и для урегулирования которого с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов и связанных с ними экономических выгод, которые можно оценить с достаточной степенью надежности.

### ***Основные средства***

Объекты основных средств отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. В случае если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты отражаются как отдельные объекты основных средств.

Амортизация по отдельным объектам основным средств начисляется по методу равномерного начисления износа в течение предполагаемого срока их полезного использования и отражается в отчете о совокупной прибыли. Амортизация начисляется с даты приобретения объекта. Амортизация объектов незавершенного строительства и объектов, не введенных в эксплуатацию, начисляется с даты введения этих активов в эксплуатацию. Сроки полезного использования различных объектов основных средств могут быть представлены следующим образом.

Здания	30 лет
Машины и прочее оборудование	от 3 до 5 лет
Транспортные средства	5 лет
Прочие	от 5 до 7 лет

Расходы на ремонт и реконструкцию списываются по мере их возникновения и включаются в состав прочих общехозяйственных и административных расходов за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

### ***Нематериальные активы***

Нематериальные активы включают в себя программное обеспечение и лицензии. В момент первоначального признания приобретенные нематериальные активы отражаются в финансовой отчетности по фактическим затратам. При последующей оценке нематериальные активы отражаются по фактическим затратам за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Нематериальные активы амортизируются в течение срока их полезного использования равного от 5 до 10 лет и оцениваются на предмет обесценения в случае наличия признаков возможного обесценения.

### ***Условные активы и обязательства***

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

### ***Резервы***

Резерв отражается в отчете о финансовом положении в том случае, когда у Компании возникает юридическое или обоснованное обязательство в результате произошедшего события и существует вероятность того, что потребуются отвлечение средств для исполнения данного обязательства.

Если сумма такого обязательства значительна, то резервы определяются путем дисконтирования предполагаемых будущих потоков денежных средств с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и, где это применимо, риски, присущие данному обязательству.

#### ***Процентные доходы и расходы***

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным в качестве торговых или имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки, 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 от обесценения. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Компанией оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

#### ***Комиссионные доходы и расходы***

Вознаграждения, комиссии и прочие доходы и расходы отражаются по методу начисления с момента оказания услуг.

#### ***Общехозяйственные и административные расходы***

Все расходы, понесенные Компанией, за исключением отражаемых в отдельных строках отчета о совокупной прибыли, отражаются как общехозяйственные и административные расходы. Общехозяйственные и административные расходы отражаются по методу начисления в том периоде, к которому они относятся.

#### ***Акционерный капитал***

##### **Акционерный капитал**

Выпущенные и оплаченные обыкновенные акции отражаются в составе собственных средств. Любое превышение справедливой стоимости полученного вознаграждения над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается в составе эмиссионного дохода.

##### **Дивиденды**

Дивиденды отражаются в составе обязательств и вычитаются из состава собственных средств на отчетную дату только в случае, если они были объявлены до наступления отчетной даты или на отчетную дату. Информация о дивидендах раскрывается в случае, если они были заявлены до наступления отчетной даты или же они были заявлены или объявлены после отчетной даты, но до утверждения финансовой отчетности к опубликованию.

## **4. Использование оценок и суждений**

Руководство использует ряд оценок и предположений в отношении представления активов и обязательств и раскрытия условных активов и обязательств при подготовке данной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

#### Финансовый лизинг – Операции, по которым Компания выступает лизингодателем

Компания заключает ряд договоров лизинга с различными контрагентами. В соответствии с условиями договоров лизинга лизингополучатели получают опцион на покупку в отношении оборудования, переданного в лизинг, и сохраняют за собой практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на указанное оборудование, и вследствие этого лизинг классифицируется как финансовый.

#### Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности

Руководство анализирует свой лизинговый портфель и дебиторскую задолженность на регулярной основе в целях оценки обесценения. Руководство использует свой опыт и суждения для оценки размера убытка от обесценения в случаях, когда лизингополучатель испытывает финансовые затруднения, и практически отсутствуют общедоступные данные за прошлые периоды в отношении аналогичных заемщиков. Аналогичным образом руководство оценивает изменения в будущих потоках денежных средств на основе общедоступных данных, указывающих на ухудшение платежеспособности заемщиков или национальных и региональных экономических условий, которые влияют на неисполнение обязательств компаниями. Руководство использует свой опыт и суждения при внесении корректировок в отношении кредитов и дебиторской задолженности на основе общедоступных данных в целях отражения текущих обстоятельств.

### **5. Новые стандарты и разъяснения**

#### ***Опубликованные новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие***

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2010 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

Компания еще не проанализировала вероятные последствия влияния на финансовую отчетность введения новых стандартов, самыми существенными из которых являются следующие:

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Новый стандарт должен быть выпущен в несколько этапов и в конечном итоге заменить собой МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Первая часть МСФО (IFRS) 9 была выпущена в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Вторая часть была выпущена в октябре 2010 года и касается классификации и оценки финансовых обязательств. Оставшиеся части будут опубликованы в 2011 году. Компания признает, что новый стандарт вносит множество изменений в учет финансовых инструментов и, вероятно, окажет значительное влияние на финансовую отчетность Компании. Влияние этих изменений будет проанализировано в ходе проведения проекта по мере опубликования новых частей стандарта.
- “Усовершенствования к МСФО 2010 года”, принятые на третьем ежегодном собрании проекта по усовершенствованию МСФО Советом по международным стандартам финансовой отчетности, рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Дата вступления в действие каждой поправки включена отдельно в каждый из соответствующих стандартов.

## 6. Денежные и приравненные к ним средства

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Банк с кредитным рейтингом BBB	1 545 851	5 544 561
Банк с кредитным рейтингом BB+	15 650	123
Банк с кредитным рейтингом B+	5	9
Прочие банки	9	157
<b>Всего денежных и приравненных к ним средств</b>	<b>1 561 515</b>	<b>5 544 850</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года денежные и приравненные к ним средства включают депозит в размере 1 124 058 тыс. рублей (31 декабря 2009 года: 5 475 000 тыс. рублей). Процентная ставка по данному депозиту варьируется от 4,0% до 6,0% (31 декабря 2009 года: от 7,5% до 10,0%) в зависимости от текущего остатка по депозиту и срока погашения. Компания может изъять свои средства, размещенные в данный депозит, в любое время до наступления оговоренного срока, но в этом случае процентная ставка будет значительно снижена.

Приведенные в таблице выше рейтинги представляют собой классификацию по долгосрочному кредитному рейтингу, используемому рейтинговым агентством S&P. В определенных случаях, когда рейтинговое агентство S&P не присвоило рейтинг контрагенту, использовался рейтинг другого общепризнанного международного рейтингового агентства, переведенный в аналогичный рейтинг агентства S&P.

## 7. Чистые инвестиции в лизинг

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Валовые инвестиции в лизинг	6 854 688	1 462 106
Незаработанные доходы	(2 034 474)	(362 317)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>4 820 214</b>	<b>1 099 789</b>
Резерв под обесценение	(35 692)	(16 078)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>4 784 522</b>	<b>1 083 711</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Компании было 1 647 (31 декабря 2009 года: 325) договоров финансового лизинга.

Компания сохраняет за собой право собственности на переданные в лизинг активы в течение всего срока лизинга. Права собственности на активы, переданные в лизинг, переходят к лизингополучателям в конце срока лизингового договора. Риски, связанные с передаваемым в лизинг оборудованием, такие как повреждение и кража, застрахованы. Бенефициаром в соответствии с политикой страхования по большинству договоров лизинга выступает Компания.

Чистые инвестиции в лизинг обеспечены активами, передаваемыми в лизинг, включающими автомобили, специализированные транспортные средства и оборудование.

Большинство договоров лизинга обеспечено личными поручительствами лизингополучателей или третьих сторон и/или договорами выкупа, предусмотренными по договорам с поставщиками передаваемого в лизинг оборудования.

Компания предоставляет своим клиентам два вида услуг финансового лизинга: льготный и коммерческий лизинг.

### **Льготный лизинг**

Льготный лизинг представляет собой специальный вид услуг финансового лизинга, в соответствии с которым лизингополучателю предоставляются льготные условия. Программа содержит определенные требования в отношении лизингополучателей и передаваемых в лизинг активов. Лизингополучатели должны осуществлять свою деятельность в сфере дорожного строительства, дорожной инфраструктуры или принадлежать к государственным предприятиям. Передаваемые в лизинг активы ограничены автодорожным и машиностроительным оборудованием, специальными транспортными средствами по техническому обслуживанию дорог, грузовым и пассажирским транспортом. Передаваемые в лизинг активы должны быть новыми и должны производиться или собираться на территории Российской Федерации. Льготный лизинг финансируется из уставного капитала Компании. Срок лизинга по договорам льготного лизинга варьируется от 3 до 5 лет. Сумма первоначального платежа варьируется от 8,0% до 30,0% от первоначальной цены передаваемого в лизинг актива. Лизинговые платежи осуществляются ежемесячно.

### **Коммерческий лизинг**

Коммерческий лизинг представляет собой стандартную программу лизинга, в соответствии с которой лизинговые договоры заключаются на рыночных условиях. Программа коммерческого лизинга не имеет специальных требований к лизингополучателям, за исключением требований к их финансовому положению и платежеспособности. Также отсутствуют специальные требования относительно передаваемых в лизинг активов. Данные виды договоров лизинга финансируются заемными средствами, получаемыми от третьих лиц. Срок лизинга по договорам коммерческого лизинга, как правило, варьируется от 3 до 5 лет. Сумма первоначального платежа варьируется от 10,0% до 30,0% от первоначальной цены передаваемого в лизинг актива. Лизинговые платежи осуществляются ежемесячно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года разбивка валовых и чистых инвестиций в лизинг по виду предоставляемых услуг лизинга может быть представлена следующим образом.

	<b>Валовые инвести- ции в лизинг</b>	<b>Незарабо- танные доходы</b>	<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>Резерв под обесценение</b>	<b>Чистые инвести- ции в лизинг</b>	<b>Чистые инвести- ции в лизинг как % от общей суммы</b>
Коммерческий лизинг	2 369 783	(1 054 154)	1 315 629	(15 712)	1 299 917	27,2
Льготный лизинг	4 484 905	(980 320)	3 504 585	(19 980)	3 484 605	72,8
<b>Всего</b>	<b>6 854 688</b>	<b>(2 034 474)</b>	<b>4 820 214</b>	<b>(35 692)</b>	<b>4 784 522</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года разбивка валовых и чистых инвестиций в лизинг по виду предоставляемых услуг лизинга может быть представлена следующим образом.

	Валовые инвести- ции в лизинг	Незарабо- танные доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Чистые инвести- ции в лизинг	Чистые инвести- ции в лизинг как % от общей суммы
Коммерческий лизинг	522 040	(119 930)	402 110	(9 764)	392 346	36,2
Льготный лизинг	940 066	(242 387)	697 679	(6 314)	691 365	63,8
<b>Всего</b>	<b>1 462 106</b>	<b>(362 317)</b>	<b>1 099 789</b>	<b>(16 078)</b>	<b>1 083 711</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по коммерческому лизингу составляет 17,6% (31 декабря 2009 года: 23,8%).

По состоянию на 31 декабря 2010 года средневзвешенная процентная ставка по льготному лизингу составляет 13,5% (31 декабря 2009 года: 13,6%).

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе договорных сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

	Валовые инвестиции в лизинг	Незарабо- танные доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Чистые инвестиции в лизинг
Менее одного месяца	232 544	(67 388)	165 156	(14 684)	150 472
От одного до трех месяцев	368 436	(130 312)	238 124	(1 077)	237 047
От трех до шести месяцев	532 675	(182 503)	350 172	(1 583)	348 589
От шести месяцев до одного года	979 013	(319 550)	659 463	(2 981)	656 482
От одного года до пяти лет	3 899 828	(1 060 387)	2 839 441	(12 777)	2 826 664
Более пяти лет	842 192	(274 334)	567 858	(2 590)	565 268
<b>Всего</b>	<b>6 854 688</b>	<b>(2 034 474)</b>	<b>4 820 214</b>	<b>(35 692)</b>	<b>4 784 522</b>

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе договорных сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлен следующим образом.

	Валовые инвестиции в лизинг	Незарабо- танные доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Чистые инвестиции в лизинг
Менее одного месяца	61 710	(17 618)	44 092	(4 087)	40 005
От одного до трех месяцев	101 120	(33 735)	67 385	(597)	66 788
От трех до шести месяцев	151 623	(45 721)	105 902	(1 608)	104 294
От шести месяцев до одного года	264 269	(74 705)	189 564	(3 585)	185 979
От одного года до пяти лет	883 384	(190 538)	692 846	(6 201)	686 645
<b>Всего</b>	<b>1 462 106</b>	<b>(362 317)</b>	<b>1 099 789</b>	<b>(16 078)</b>	<b>1 083 711</b>

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

	Валовые инвестици и в лизинг	Незарабо- танные доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Чистые инвестици и в лизинг
Евро	89 688	(6 235)	83 453	(7 548)	75 905
Рубли	6 765 000	(2 028 239)	4 736 761	(28 144)	4 708 617
<b>Всего</b>	<b>6 854 688</b>	<b>(2 034 474)</b>	<b>4 820 214</b>	<b>(35 692)</b>	<b>4 784 522</b>

Анализ чистых инвестиций в лизинг в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлен следующим образом.

	Валовые инвестиции в лизинг	Незарабо- танные доходы	Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Чистые инвестиции в лизинг
Евро	244 156	(39 092)	205 064	(1 858)	203 206
Рубли	1 217 950	(323 225)	894 725	(14 220)	880 505
<b>Всего</b>	<b>1 462 106</b>	<b>(362 317)</b>	<b>1 099 789</b>	<b>(16 078)</b>	<b>1 083 711</b>

Анализ чистых инвестиций в лизинг по отраслям экономики может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Значение	%	Значение	%
Дорожное строительство	3 118 080	64,7	706 361	64,2
Железнодорожный транспорт	815 017	16,9	-	-
Строительство	278 618	5,8	17 252	1,6
Транспортные услуги	200 951	4,2	91 719	8,3
Воздушный транспорт	199 510	4,1	82 227	7,5
Морской транспорт	76 260	1,6	201 498	18,3
Лизинг	66 118	1,3	-	-
Прокладка трубопроводов	28 974	0,6	-	-
Деревообрабатывающая промышленность	18 686	0,4	-	-
Добывающая промышленность	9 540	0,2	-	-
Коммунальное хозяйство	8 460	0,2	720	0,1
Сельское хозяйство	-	-	12	0,0
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>4 820 214</b>	<b>100,0</b>	<b>1 099 789</b>	<b>100,0</b>
Резерв под обесценение	(35 692)		(16 078)	
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>4 784 522</b>		<b>1 083 711</b>	

Анализ чистых инвестиций в лизинг по географическим регионам может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Значение	%	Значение	%
Москва и Московская область	1 588 182	33,0	221 313	20,1
Приволжский федеральный округ	802 668	16,7	69 747	6,3
Центральный федеральный округ	615 771	12,8	291 633	26,5
Южный федеральный округ	556 024	11,5	101 624	9,2
Сибирский федеральный округ	462 423	9,6	69 519	6,3
Северо-западный федеральный округ	432 608	8,9	327 816	29,9
Дальневосточный федеральный округ	261 526	5,4	11 788	1,1
Северокавказский федеральный округ	85 832	1,8	6 349	0,6
Уральский федеральный округ	15 180	0,3	-	-
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>4 820 214</b>	<b>100,0</b>	<b>1 099 789</b>	<b>100,0</b>
Резерв под обесценение	(35 692)		(16 078)	
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>4 784 522</b>		<b>1 083 711</b>	



Изменения резерва под обесценение могут быть представлены следующим образом.

	2010 год	2009 год
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	16 078	5 134
Чистое создание резерва под обесценение	19 614	10 944
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>35 692</b>	<b>16 078</b>
<i>Включая:</i>		
резерв под обесценение на основе индивидуальной оценки	13 732	6 398
резерв под обесценение на основе коллективной оценки	21 960	9 680

#### **Концентрация чистых инвестиций в лизинг**

По состоянию на 31 декабря 2010 года у Компании были следующие десять крупнейших лизингополучателей.

	<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>% от общего портфеля</b>
ЗАО "ТГК"	815 017	16,9
ООО "Дорснаб"	230 534	4,8
ОАО "Международный аэропорт Шереметьево"	186 279	3,9
Комитет по дорожному хозяйству мэрии Ульяновска	182 115	3,8
ЗАО "Дороги Черноземья"	148 598	3,1
ОАО "Примавтодор"	122 681	2,6
ОАО "Дорожная служба Иркутской области"	120 638	2,5
ОАО "КДБ"	91 502	1,9
ЗАО "ПО РОСДорСтрой"	78 776	1,6
ФГУП "Росморпорт"	76 260	1,6

По состоянию на 31 декабря 2009 года у Компании были следующие десять крупнейших лизингополучателей.

	<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва под обесценение</b>	<b>% от общего портфеля</b>
ФГУП "Росморпорт"	201 498	18,3
ЗАО ПО "РОСДорСтрой"	96 993	8,8
ОАО "РязаньАвтодор"	95 018	8,6
ОАО "Международный аэропорт Шереметьево"	82 227	7,5
ОАО "Астрахань пассажир транс"	61 305	5,6
ОАО ДЭП №3	32 464	3,0
ФГУП "Бурятиявтодор"	31 740	2,9
ООО "Ренттех"	30 414	2,8
ОАО ДЭП №2	28 731	2,6
ОАО ЕДСУ № 3	24 199	2,2

По состоянию на 31 декабря 2010 года размер валовых инвестиций в лизинг по подписанным лизинговым договорам, предметы лизинга по которым не были переданы лизингополучателям составил 3 620 083 тыс. рублей (31 декабря 2009 года: 853 423 тыс. рублей).

## 8. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Торговая дебиторская задолженность	238 545	612 940
Авансы, уплаченные поставщикам (отличные от платежей по лизинговым активам и основным средствам)	39 830	14 312
Дебиторская задолженность по социальным взносам	409	-
Прочая дебиторская задолженность по налогам	72	11 027
Прочая дебиторская задолженность	35 094	32 364
Резерв под обесценение	(19 231)	(28 853)
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>294 719</b>	<b>641 790</b>

Изменения резерва под обесценение могут быть представлены следующим образом.

	2010 год	2009 год
Величина резерва под обесценение по состоянию на начало года	28 853	28 650
Чистое создание резерва под обесценение	1 807	203
Списания	(11 429)	-
<b>Величина резерва под обесценение по состоянию на конец года</b>	<b>19 231</b>	<b>28 853</b>

Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года относится к категории прочей дебиторской задолженности, просроченной более чем на 360 дней.

## 9. Авансы, уплаченные поставщикам

Авансы, уплаченные поставщикам, представляют собой авансы за передаваемые в лизинг активы.

По состоянию на 31 декабря 2010 года авансовые платежи были выплачены следующим поставщикам.

	Авансы, уплаченные поставщикам	% от общей суммы
ОАО "КАМАЗ"	1 000 082	21,7
ООО "Русские автобусы – ГАЗ"	778 714	16,9
ООО "Спецтехника – ГАЗ"	579 013	12,5
ООО "Дормаш – международный"	569 528	12,3
ОАО "КОРМЗ"	317 728	6,9
ЗАО "Бецема"	277 820	6,0
ООО "Меркатор Холдинг"	243 985	5,3
ОАО "ТоМеЗ"	235 810	5,1
Прочие	611 025	13,3
<b>Всего</b>	<b>4 613 705</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года авансовые платежи были выплачены следующим поставщикам.

	<b>Авансы, уплаченные поставщикам</b>	<b>% от общей суммы</b>
ОАО "КАМАЗ"	1 358 442	42,5
ООО "Спецтехника – ГАЗ"	960 957	30,1
ООО "ТД СОЛЛЕРС"	500 126	15,7
ООО "Меркатор Холдинг"	106 855	3,3
ООО "Дормаш – международный"	71 397	2,2
ОАО "ТОМЕЗ"	58 324	1,8
ЗАО "Бецема"	57 525	1,8
ОАО "КОРМЗ"	45 140	1,4
Прочие	36 884	1,2
<b>Всего</b>	<b>3 195 650</b>	<b>100,0</b>

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года не существовало никаких признаков обесценения авансов, уплаченных поставщикам.

## 10. Запасы

Запасы, как правило, представляют собой активы, изъятые Компанией по договорам лизинга, расторгнутым в результате неуплаты лизингополучателем лизинговых платежей, а также запасные части и материалы.

Когда обеспечение переходит в собственность Компании в соответствии с условиями расторгнутых договоров лизинга, данные активы оцениваются по наименьшей из двух величин: фактических затрат, которые соответствует чистым инвестициям в лизинг, и чистой стоимости возможной продажи. При оценке чистой стоимости возможной продажи Компания делает допущения для определения рыночной стоимости в зависимости от типа актива, подлежащего оценке, и затем применяет корректировки рыночной стоимости продажи к определенным типам активов с учетом предполагаемых скидок на устаревание, неликвидность и уторговывание.

	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
Оборудование и транспортные средства, изъятые после расторжения договора лизинга	20 404	-
Канцелярские принадлежности	1 724	34
<b>Всего запасов</b>	<b>22 128</b>	<b>34</b>

## 11. Основные средства

Изменения основных средств могут быть представлены следующим образом.

	Здания	Машины и прочее оборудование	Транспортные средства	Прочие	Всего
<b>Фактические затраты</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	22 032	3 836	1 928	1 753	29 549
Поступления	-	3 175	7 206	5 176	15 557
Выбытия	-	(469)	-	(222)	(691)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>22 032</b>	<b>6 542</b>	<b>9 134</b>	<b>6 707</b>	<b>44 415</b>
Поступления	-	5 297	5 355	1 008	11 660
Выбытия	-	(782)	(1 351)	(723)	(2 856)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>22 032</b>	<b>11 057</b>	<b>13 138</b>	<b>6 992</b>	<b>53 219</b>
<b>Накопленная амортизация</b>					
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	(1 464)	(3 129)	(1 352)	(1 309)	(7 254)
Начисленная амортизация за год	(732)	(700)	(564)	(424)	(2 420)
Выбытия	-	398	-	190	588
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>(2 196)</b>	<b>(3 431)</b>	<b>(1 916)</b>	<b>(1 543)</b>	<b>(9 086)</b>
Начисленная амортизация за год	(691)	(1 827)	(1 971)	(933)	(5 422)
Выбытия	-	782	1 351	723	2 856
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>(2 887)</b>	<b>(4 476)</b>	<b>(2 536)</b>	<b>(1 753)</b>	<b>(11 652)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>					
По состоянию на 1 января 2009 года	20 568	707	576	444	22 295
По состоянию на 31 декабря 2009 года	19 836	3 111	7 218	5 164	35 329
По состоянию на 31 декабря 2010 года	19 145	6 581	10 602	5 239	41 567

## 12. Нематериальные активы

Изменения нематериальных активов могут быть представлены следующим образом.

	Программное обеспечение	Программное обеспечение на стадии разработки	Интернет- сайт, сертификаты и лицензии	Всего
<b>Фактические затраты</b>				
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	2 963	-	1	2 964
Поступления	1 333	-	250	1 583
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>4 296</b>	<b>-</b>	<b>251</b>	<b>4 547</b>
Поступления	3 293	55	1 589	4 937
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>7 589</b>	<b>55</b>	<b>1 840</b>	<b>9 484</b>
<b>Накопленная амортизация</b>				
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года	(707)	-	(1)	(708)
Начисленная амортизация за год	(707)	-	(76)	(783)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года</b>	<b>(1 414)</b>	<b>-</b>	<b>(77)</b>	<b>(1 491)</b>
Начисленная амортизация за год	(1 545)	-	(147)	(1 692)
<b>Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года</b>	<b>(2 959)</b>	<b>-</b>	<b>(224)</b>	<b>(3 183)</b>
<b>Балансовая стоимость</b>				
По состоянию на 1 января 2009 года	2 256	-	-	2 256
По состоянию на 31 декабря 2009 года	2 882	-	174	3 056
По состоянию на 31 декабря 2010 года	4 630	55	1 616	6 301

## 13. Налогообложение

### *Расход по налогу на прибыль*

	2010 год	2009 год
Расход по текущему налогу на прибыль	(61 034)	(31 443)
Изменения отложенного налога вследствие восстановления и возникновения временных разниц	19 494	(8 880)
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(41 540)</b>	<b>(40 323)</b>

**Расчет эффективной ставки по налогу на прибыль**

	2010	2009
Прибыль до налогообложения	166 272	156 750
Теоретический расход по налогу на прибыль (в соответствии с действующей в РФ ставкой по налогу на прибыль: 20%)	(33 254)	(31 350)
Затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	(8 286)	(8 973)
<b>Расход по налогу на прибыль за год</b>	<b>(41 540)</b>	<b>(40 323)</b>

**Признанные требования и обязательства по отложенному налогу**

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью определенных активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности, и суммами, используемыми для целей расчета налогооблагаемой базы. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года требования и обязательства по отложенному налогу оцениваются по ставке, равной 20%, и применяемой в случае, если актив или обязательство будет восстановлено.

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b>		
Прочая кредиторская и дебиторская задолженности	10 512	7 510
Чистые инвестиции в лизинг	6 205	-
Основные средства	752	613
<b>Требования по отложенному налогу</b>	<b>17 469</b>	<b>8 123</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b>		
Чистые инвестиции в лизинг	-	(10 148)
<b>Обязательства по отложенному налогу</b>	<b>-</b>	<b>(10 148)</b>
<b>Чистые требования (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>17 469</b>	<b>(2 025)</b>

**Изменения величины временных разниц**

Изменения величины временных разниц в течение 2010 года могут быть представлены следующим образом.

	31 декабря 2009 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2010 года
Чистые инвестиции в лизинг	(10 148)	16 353	6 205
Прочая кредиторская и дебиторская задолженности	7 510	3 002	10 512
Основные средства	613	139	752
<b>Чистые (обязательства) требования по отложенному налогу</b>	<b>(2 025)</b>	<b>19 494</b>	<b>17 469</b>

Изменения величины временных разниц в течение 2009 года могут быть представлены следующим образом.

	31 декабря 2008 года	Отражено в составе прибыли или убытка	31 декабря 2009 года
Чистые инвестиции в лизинг	(10 771)	623	(10 148)
Прочая кредиторская и дебиторская задолженности	6 940	570	7 510
Основные средства	293	320	613
Нематериальные активы	(451)	451	-
Налоговые убытки, переносимые на будущие периоды	10 844	(10 844)	-
<b>Чистые требования (обязательства) по отложенному налогу</b>	<b>6 855</b>	<b>(8 880)</b>	<b>(2 025)</b>

#### 14. Кредиты полученные и векселя выпущенные

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Обеспеченные банковские кредиты	1 745 522	420 566
Векселя выпущенные	-	10 002
<b>Всего кредитов полученных и векселей выпущенных</b>	<b>1 745 522</b>	<b>430 568</b>

Банковские кредиты были получены в целях приобретения передаваемых в лизинг активов. Полученные кредиты обеспечены передаваемыми в лизинг активами или правами на договоры лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания привлекла обеспеченные банковские кредиты под процентные ставки от 9,8% до 11,9% (31 декабря 2009 года: от 10,0% до 16,0%) в российских рублях, и 7,5% (31 декабря 2009 года: 10,0%) в евро. По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания не имеет выпущенных векселей (по состоянию на 31 декабря 2009 года процентная ставка по векселям составила 15,0% в российских рублях).

Кредитные договоры не предусматривали соблюдения Компанией дополнительных финансовых показателей (covenants).

Анализ полученных кредитов в разрезе договорных сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

	<u>31 декабря 2010 года</u> <b>Обеспеченные банковские кредиты</b>
Менее одного месяца	28 438
От одного до трех месяцев	65 898
От трех до шести месяцев	97 741
От шести месяцев до одного года	140 495
От одного года до пяти лет	1 412 950
<b>Всего кредитов полученных</b>	<b>1 745 522</b>

Анализ полученных кредитов и выпущенных векселей в разрезе договорных сроков погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлен следующим образом.

<b>31 декабря 2009 года</b>			
	<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>	<b>Векселя</b>	<b>Всего</b>
Менее одного месяца	27 299	1 420	28 719
От одного до трех месяцев	143 717	2 840	146 557
От трех до шести месяцев	41 154	3 124	44 278
От шести месяцев до одного года	146 956	2 618	149 574
От одного года до пяти лет	61 440	-	61 440
<b>Всего кредитов полученных и векселей выпущенных</b>	<b>420 566</b>	<b>10 002</b>	<b>430 568</b>

Анализ полученных кредитов в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

<b>31 декабря 2010 года</b>	
	<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>
Евро	62 113
Рубли	1 683 409
<b>Всего кредитов полученных</b>	<b>1 745 522</b>

Анализ полученных кредитов и выпущенных векселей в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлен следующим образом.

<b>31 декабря 2009 года</b>			
	<b>Обеспеченные банковские кредиты</b>	<b>Векселя</b>	<b>Всего</b>
Евро	213 904	-	213 904
Рубли	206 662	10 002	216 664
<b>Всего кредитов полученных и векселей выпущенных</b>	<b>420 566</b>	<b>10 002</b>	<b>430 568</b>



## 15. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Кредиторская задолженность перед сотрудниками	12 658	4
Резерв по неиспользованным отпускам	9 238	3 434
Дивиденды к выплате	7 164	7 164
Торговая кредиторская задолженность	4 932	9 741
Прочая кредиторская задолженность	1 359	912
<b>Всего торговой и прочей кредиторской задолженности</b>	<b>35 351</b>	<b>21 255</b>

## 16. Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Налог на имущество	25 075	-
Налог на доход сотрудников	1 076	25
Транспортный налог	817	829
Кредиторская задолженность по прочим налогам	-	13
<b>Всего кредиторской задолженности по налогам, отличным от налога на прибыль</b>	<b>26 968</b>	<b>867</b>

## 17. Акционерный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года зарегистрированный, выпущенный и полностью оплаченный акционерный капитал составил 10 001 000 тыс. рублей.

### *Обыкновенные акции*

Все акции предоставляют одинаковые права в отношении чистых активов Компании. Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов по мере их объявления, а также обладают правом одного голоса на акцию на общих собраниях акционеров Компании.

### *Дивиденды*

В соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, величина дивидендов, которая может быть выплачена, ограничивается суммой нераспределенной прибыли Компании, представленной в финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. В соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета по состоянию на отчетную дату объем средств, доступных к распределению составил 217 994 тыс. рублей (2009 год: 51 662 тыс. рублей).

В течение 2010 года Компания объявила и выплатила дивиденды за 2009 год в размере 18,076 рублей на одну акцию и в общей сумме 18 078 тыс. рублей.

**18. Чистые процентные доходы**

	2010 год	2009 год
<b>Процентные доходы</b>		
Процентные доходы от финансового лизинга	334 482	110 515
Прочие процентные доходы	290 780	282 452
<b>Всего процентных доходов</b>	<b>625 262</b>	<b>392 967</b>
<b>Процентные расходы</b>		
Банковские кредиты	(43 678)	(63 507)
Векселя выпущенные	(324)	(4 063)
<b>Всего процентных расходов</b>	<b>(44 002)</b>	<b>(67 570)</b>
<b>Чистые процентные доходы</b>	<b>581 260</b>	<b>325 397</b>

**19. Административные расходы**

	2010 год	2009 год
Заработная плата и относящиеся к ней социальные взносы	239 800	86 304
Расходы на рекламу и представительские расходы	42 543	1 384
Аренда зданий	29 473	22 084
Транспортные расходы	11 840	3 223
Командировочные расходы	11 188	2 338
Информационные и консультационные услуги	10 894	7 215
Материалы и канцелярские товары	6 884	5 218
Телекоммуникационные услуги	6 129	1 856
Амортизация основных средств	5 422	2 420
Расходы на страховку	1 480	191
Охрана	2 994	1 649
Ремонт и эксплуатация оборудования	2 866	2 299
Износ нематериальных активов	1 692	783
Прочие налоги	1 015	668
Прочие административные расходы	6 733	3 043
<b>Всего административных расходов</b>	<b>380 953</b>	<b>140 675</b>

## 20. Прочие операционные доходы и расходы

	2010 год	2009 год
<b>Прочие операционные доходы</b>		
Доходы от сборов и штрафов	7 323	2 735
Доход от продажи основных средств	909	446
Прочие доходы	3 981	2 014
<b>Всего прочих операционных доходов</b>	<b>12 213</b>	<b>5 195</b>
<b>Прочие операционные расходы</b>		
Сборы и штрафы	(13 688)	(19 173)
Банковские комиссии	(3 204)	(1 423)
Списание торговой и прочей дебиторской задолженности	(1 904)	(419)
Прочие операционные расходы	(1 163)	(2 360)
<b>Всего прочих операционных расходов</b>	<b>(19 959)</b>	<b>(23 375)</b>
<b>Всего прочих чистых операционных доходов и расходов</b>	<b>(7 746)</b>	<b>(18 180)</b>

## 21. Убытки от обесценения

	2010 год	2009 год
Чистые инвестиции в лизинг	19 614	10 944
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 807	203
<b>Всего убытков от обесценения</b>	<b>21 421</b>	<b>11 147</b>

## 22. Управление финансовыми рисками

Деятельность Компании ведет к возникновению кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности. Наряду с указанными финансовыми рисками, деятельность Компании также подвергается воздействию операционного, бизнес и других нефинансовых рисков.

В Компании осуществляется непрерывный процесс управления рисками в целях контроля над уровнем рисков и ограничения размера убытков, возникающих в результате воздействия финансовых и нефинансовых рисков. Система управления рисками базируется на интегрированном подходе к определению, оценке, мониторингу и контролю принимаемых Компанией рисков. Политики и процедуры управления рисками являются предметом постоянного усовершенствования и направлены на обеспечение соответствия деятельности Компании требованиям законодательства и пруденциальным нормам, лучшим практикам и стандартам, а также внутренним инструкциям Компании.

### *Структура управления рисками*

Функции по управлению рисками реализованы на всех уровнях корпоративного управления и распределяются следующим образом.

Совет Директоров выполняет надзорные функции в области управления рисками и обеспечивает функционирование системы управления рисками.

Совет по лизингу обеспечивает реализацию стратегии, утверждает политику в области управления рисками, распределяет функции управления рисками между органами управления и подразделениями Компании и контролирует их выполнение. Совет по лизингу отвечает за утверждение общих лимитов по видам рисков и сферам деятельности. Совет по лизингу на

регулярной основе рассматривает отчеты об уровне рисков и осуществляет перераспределение лимитов риска там, где это необходимо, с целью поддержания установленного стратегического уровня риска.

С целью обеспечения эффективного функционирования системы управления рисками Совет по лизингу делегирует свои полномочия по утверждению лимитов другим коллегиальным органам, отдельным подразделениям и сотрудникам Компании.

Бюджетно-экономический отдел обеспечивает реализацию политики в области управления структурными рисками, затрагивающими отчет о финансовом положении, включая валютный риск, риск изменения процентных ставок и риск ликвидности.

Оперативное управление валютным риском, риском изменения процентных ставок и риском ликвидности осуществляется Казначейством в рамках делегированных ему бюджетно-экономическим отделом полномочий.

Подразделение риск-менеджмента выполняет централизованные функции в области управления рисками и отвечает за разработку политик и процедур по управлению рисками, определению, оценке и контролю рисков.

Кредитный комитет непосредственно отвечает за реализацию кредитной политики в области лизингового финансирования. Более подробная информация о системе принятия кредитных решений представлена в разделе “Кредитный риск”.

Департамент экономической безопасности выполняет оценку некредитных рисков, таких как риск потери деловой репутации или оценка информации о ненадежности клиента.

Служба внутреннего аудита выполняет функции внутреннего аудита, в рамках которого проводит оценку эффективности системы управления рисками в целом и в отдельных направлениях деятельности. Результаты своих проверок Служба внутреннего контроля представляет Генеральному директору и Совету Директоров.

### ***Кредитный риск***

Кредитный риск - это риск возникновения финансовых потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентами финансовых обязательств перед Компанией.

Подверженность кредитному риску без учета стоимости обеспечения и неттинга может быть представлена следующим образом.

	Пояснение	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Денежные и приравненные к ним средства	6	1 561 515	5 544 850
Чистые инвестиции в лизинг	7	4 784 522	1 083 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	294 719	641 790
Авансы, уплаченные поставщикам	9	4 613 705	3 195 650
<b>Всего уровня кредитного риска</b>		<b>11 254 461</b>	<b>10 466 001</b>

Информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом.

	Финансовые активы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Финансовые активы за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме финансовых активов до вычета резерва под обесценение, %
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>				
<b>Договоры, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:</b>				
- непросроченные	4 772 856	(21 819)	4 751 037	0,5
- просроченные на срок 1-30 дней	23 803	(111)	23 692	0,5
- просроченные на срок 31-90 дней	4 954	(30)	4 924	0,6
<b>Всего чистых инвестиций в лизинг, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>4 801 613</b>	<b>(21 960)</b>	<b>4 779 653</b>	<b>0,5</b>
<b>Обесцененные чистые инвестиции в лизинг:</b>				
- непросроченные	5 410	(541)	4 869	10,0
- просроченные на срок 1-30 дней	234	(234)	-	100,0
- просроченные на срок 31-180 дней	776	(776)	-	100,0
- просроченные на срок более 180 дней	12 181	(12 181)	-	100,0
<b>Всего обесцененных чистых инвестиций в лизинг</b>	<b>18 601</b>	<b>(13 732)</b>	<b>4 869</b>	<b>73,8</b>
<b>Всего чистых инвестиций в лизинг</b>	<b>4 820 214</b>	<b>(35 692)</b>	<b>4 784 522</b>	<b>0,7</b>
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>				
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность, по которой не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:</b>				
- непросроченная	294 719	-	294 719	0,0
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности, по которой не было выявлено индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>294 719</b>	<b>-</b>	<b>294 719</b>	<b>0,0</b>

	Финансовые активы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Финансовые активы за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме финансовых активов до вычета резерва под обесценение, %
<b>Обесцененная торговая и прочая дебиторская задолженность:</b>				
- просроченная на срок более 180 дней	19 231	(19 231)	-	100,0
<b>Всего обесцененной торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>19 231</b>	<b>(19 231)</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>313 950</b>	<b>(19 231)</b>	<b>294 719</b>	<b>6,1</b>

Информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлена следующим образом.

	Финансовые активы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Финансовые активы за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме финансовых активов до вычета резерва под обесценение, %
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>				
<b>Договоры, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:</b>				
- непросроченные	1 064 089	(9 632)	1 054 457	0,9
- просроченные на срок 1-30 дней	5 286	(48)	5 238	0,9
<b>Всего чистых инвестиций в лизинг, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>1 069 375</b>	<b>(9 680)</b>	<b>1 059 695</b>	<b>0,9</b>
<b>Обесцененные чистые инвестиции в лизинг:</b>				
- непросроченные	26 684	(2 668)	24 016	10,0
- просроченные на срок 1-30 дней	2 613	(2 613)	-	100,0
- просроченные на срок 31-180 дней	1 117	(1 117)	-	100,0
<b>Всего обесцененных чистых инвестиций в лизинг</b>	<b>30 414</b>	<b>(6 398)</b>	<b>24 016</b>	<b>21,0</b>
<b>Всего чистых инвестиций в лизинг</b>	<b>1 099 789</b>	<b>(16 078)</b>	<b>1 083 711</b>	<b>1,5</b>

	Финансовые активы до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Финансовые активы за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме финансовых активов до вычета резерва под обесценение, %
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность</b>				
<b>Торговая и прочая дебиторская задолженность, по которой не было выявлено индивидуальных признаков обесценения:</b>				
- непросроченная	641 790	-	641 790	0,0
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности, по которой не было выявлено индивидуальных признаков обесценения</b>	<b>641 790</b>	<b>-</b>	<b>641 790</b>	<b>0,0</b>
<b>Обесцененная торговая и прочая дебиторская задолженность:</b>				
- просроченная на срок более 180 дней	28 853	(28 853)	-	100,0
<b>Всего обесцененной торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>28 853</b>	<b>(28 853)</b>	<b>-</b>	<b>100,0</b>
<b>Всего торговой и прочей дебиторской задолженности</b>	<b>670 643</b>	<b>(28 853)</b>	<b>641 790</b>	<b>4,3</b>

Классификация чистых инвестиций в лизинг в категорию “просроченных” и “непросроченных”, представленная в вышеприведенных таблицах, основана на договорных сроках погашения индивидуальных платежей в рамках договоров лизинга.

Руководство относит к просроченным только те платежи, которые являются просроченными по договору, так как в большинстве случаев просроченные платежи возникают по техническим причинам и не отражают обесценение чистых инвестиций в лизинг.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания не обнаружила каких-либо признаков обесценения авансов, уплаченных поставщикам.

Компания проводит оценку обесценения чистых инвестиций в лизинг на индивидуальной и коллективной основах.

К объективным признакам обесценения финансовых активов относятся следующие:

- просроченные лизинговые платежи по договору лизинга;
- существенное ухудшение финансового состояния лизингополучателя;
- ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на определенных промышленных сегментах рынка;
- снижение стоимости предмета лизинга.

Следующие факторы и оценки принимаются во внимание при определении величины резерва под обесценение: стоимость реализации обеспечения, график получения ожидаемых потоков

денежных средств, устойчивость бизнес-плана лизингополучателя, способность лизингополучателя к улучшению своего финансового положения в случае возникновения финансовых трудностей.

Оценка на предмет обесценения производится на коллективной основе в отношении договоров лизинга, которые не являются существенными по отдельности, или в отношении операций, являющихся существенными по отдельности, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения.

Изменения оценок могут повлиять на резерв под обесценение чистых инвестиций в лизинг. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года был бы на 47 845 тыс. рублей ниже/выше (31 декабря 2009 года: на 10 837 тыс. рублей ниже/выше).

#### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности - это риск того, что Компания не сможет обеспечить исполнение всех своих обязательств по мере наступления сроков их погашения. Компания осуществляет тщательный мониторинг и управление своей позицией ликвидности. В целях привлечения достаточного объема денежных средств для выполнения своих обязательств Компания осуществляет детализированный процесс бюджетирования и прогнозирования наличия денежных средств.

Анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлен следующим образом.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 до 6 меся- цев	От 6 до 12 меся- цев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока пога- шения	Всего
<b>Активы</b>								
Денежные и приравненные к ним средства	1 561 515	-	-	-	-	-	-	1 561 515
Чистые инвестиции в лизинг	150 472	237 047	348 589	656 482	2 826 664	565 268	-	4 784 522
Торговая и прочая дебиторская задолженность	24 560	49 120	73 680	147 359	-	-	-	294 719
Авансы, уплаченные поставщикам	384 475	768 951	1 153 426	2 306 853	-	-	-	4 613 705
Дебиторская задолженность по НДС	122 719	245 438	368 157	-	-	-	-	736 314
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	17 126	-	-	-	-	17 126
Запасы	-	-	-	-	-	-	22 128	22 128
Основные средства	-	-	-	-	-	-	41 567	41 567
Нематериаль- ные активы	-	-	-	-	-	-	6 301	6 301



	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 меся- цев	От 3 до 6 меся- цев	От 6 до 12 меся- цев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Без срока пога- шения	Всего
Требования по отложен- ному налогу	-	-	-	-	-	-	17 469	17 469
<b>Всего активов</b>	<b>2 243 741</b>	<b>1 300 556</b>	<b>1 960 978</b>	<b>3 110 694</b>	<b>2 826 664</b>	<b>565 268</b>	<b>87 465</b>	<b>12 095 366</b>
<b>Обязатель- ства</b>								
Кредиты полученные и векселя выпущенные	28 438	65 898	97 741	140 495	1 412 950	-	-	1 745 522
Кредиторская задолжен- ность по оборудованию для передачи в лизинг	11 318	22 635	33 953	-	-	-	-	67 906
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 945	5 892	8 838	17 676	-	-	-	35 351
Авансы полученные	25 958	51 915	77 873	-	-	-	-	155 746
Кредиторская задолжен- ность по налогам, отличным от налога на прибыль	26 968	-	-	-	-	-	-	26 968
<b>Всего обязательств</b>	<b>95 627</b>	<b>146 340</b>	<b>218 405</b>	<b>158 171</b>	<b>1 412 950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 031 493</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>2 148 114</b>	<b>1 154 216</b>	<b>1 742 573</b>	<b>2 952 523</b>	<b>1 413 714</b>	<b>565 268</b>	<b>87 465</b>	<b>10 063 873</b>
<b>Накоплен- ный разрыв по срокам погашения</b>	<b>2 148 114</b>	<b>3 302 330</b>	<b>5 044 903</b>	<b>7 997 426</b>	<b>9 411 140</b>	<b>9 976 408</b>	<b>10 063 873</b>	

Анализ активов и обязательств (в разрезе ожидаемых сроков погашения), по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлен следующим образом.

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока пога- шения	Всего
<b>Активы</b>							
Денежные и приравненные к ним средства	5 544 850	-	-	-	-	-	5 544 850
Чистые инвестиции в лизинг	40 005	66 788	104 294	185 979	686 645	-	1 083 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	509	2 174	313 254	325 853	-	-	641 790
Авансы, уплаченные поставщикам	76 845	199 451	1 364 283	1 554 257	814	-	3 195 650
Дебиторская задолженность по НДС	19 600	39 200	58 799	-	-	-	117 599
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	3 290	-	-	-	3 290
Запасы	-	-	-	-	-	34	34
Основные средства	-	-	-	-	-	35 329	35 329
Нематериаль- ные активы	-	-	-	-	-	3 056	3 056
<b>Всего активов</b>	<b>5 681 809</b>	<b>307 613</b>	<b>1 843 920</b>	<b>2 066 089</b>	<b>687 459</b>	<b>38 419</b>	<b>10 625 309</b>

	До востре- бования и менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Без срока пога- шения	Всего
<b>Обязательства</b>							
Кредиты полученные и векселя выпущенные	28 719	146 557	44 278	149 574	61 440	-	430 568
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг	146 432	35 317	25 285	-	-	-	207 034
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15 795	305	1 721	3 434	-	-	21 255
Авансы полученные	46	6 295	-	-	-	-	6 341
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	867	-	-	-	-	-	867
Обязательства по отложенному налогу	-	-	-	-	-	2 025	2 025
<b>Всего обязательств</b>	<b>191 859</b>	<b>188 474</b>	<b>71 284</b>	<b>153 008</b>	<b>61 440</b>	<b>2 025</b>	<b>668 090</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>5 489 950</b>	<b>119 139</b>	<b>1 772 636</b>	<b>1 913 081</b>	<b>626 019</b>	<b>36 394</b>	<b>9 957 219</b>
<b>Накопленный разрыв по срокам погашения</b>	<b>5 489 950</b>	<b>5 609 089</b>	<b>7 381 725</b>	<b>9 294 806</b>	<b>9 920 825</b>	<b>9 957 219</b>	

Недисконтированные потоки денежных средств по финансовым обязательствам, за исключением недисконтированных потоков денежных средств по полученным кредитам и выпущенным векселям, не отличаются значительно от ожидаемых сроков их погашения, указанных в вышеприведенных таблицах.

Недисконтированные потоки денежных средств по полученным кредитам и выпущенным векселям могут быть представлены следующим образом.

	<b>31 декабря 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
До востребования и менее одного месяца	41 464	33 027
От одного до трех месяцев	90 516	154 337
От трех до шести месяцев	134 422	49 923
От шести месяцев до одного года	209 227	157 027
От одного года до пяти лет	1 754 765	71 879
<b>Суммарная величина потоков денежных средств по кредитам полученным и векселям выпущенным</b>	<b>2 230 394</b>	<b>466 193</b>
<b>Всего балансовая стоимость кредитов полученных и векселей выпущенных</b>	<b>1 745 522</b>	<b>430 568</b>

#### ***Рыночный риск***

Рыночный риск – это риск возникновения потерь вследствие изменения валютных курсов или процентных ставок. Влияние рыночного риска приводит к обесценению справедливой стоимости потоков будущих платежей по финансовым инструментам, находящимся в собственности Компании.

#### ***Валютный риск***

Валютный риск - это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения обменных курсов валют. Подверженность риску изменения обменных курсов валют непосредственно связана с операционной деятельностью (когда доходы или расходы выражены в валютах, отличных от функциональной валюты). Компания подвержена воздействию валютного риска в отношении чистых инвестиций в лизинг и полученных кредитов и выпущенных векселей.

Компания не использует инструменты хеджирования в целях смягчения воздействия валютных рисков на ее деятельность.

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом.

	31 декабря 2010 года			
	Евро	Доллары США	Рубли	Всего
<b>Активы</b>				
Денежные и приравненные к ним средства	81 338	567	1 479 610	1 561 515
Чистые инвестиции в лизинг	75 905	-	4 708 617	4 784 522
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3 023	-	291 696	294 719
Авансы, уплаченные поставщикам	-	70 051	4 543 654	4 613 705
Дебиторская задолженность по НДС	-	-	736 314	736 314
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	17 126	17 126
Запасы	-	-	22 128	22 128
Основные средства	-	-	41 567	41 567
Нематериальные активы	-	-	6 301	6 301
Требования по отложенному налогу	-	-	17 469	17 469
<b>Всего активов</b>	<b>160 266</b>	<b>70 618</b>	<b>11 864 482</b>	<b>12 095 366</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты полученные и векселя выпущенные	62 113	-	1 683 409	1 745 522
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг	-	-	67 906	67 906
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	333	35 018	35 351
Авансы полученные	-	-	155 746	155 746
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	-	26 968	26 968
<b>Всего обязательств</b>	<b>62 113</b>	<b>333</b>	<b>1 969 047</b>	<b>2 031 493</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>98 153</b>	<b>70 285</b>	<b>9 895 435</b>	<b>10 063 873</b>

Структура активов и обязательств в разрезе валют по состоянию на 31 декабря 2009 года может быть представлена следующим образом.

	31 декабря 2009 года			
	Евро	Доллары США	Рубли	Всего
<b>Активы</b>				
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	5 544 850	5 544 850
Чистые инвестиции в лизинг	203 206	-	880 505	1 083 711
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	1 803	639 987	641 790
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	3 195 650	3 195 650
Дебиторская задолженность по НДС	-	-	117 599	117 599
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	-	3 290	3 290
Запасы	-	-	34	34
Основные средства	-	-	35 329	35 329
Нематериальные активы	-	-	3 056	3 056
<b>Всего активов</b>	<b>203 206</b>	<b>1 803</b>	<b>10 420 300</b>	<b>10 625 309</b>
<b>Обязательства</b>				
Кредиты полученные и векселя выпущенные	213 904	-	216 664	430 568
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг	-	-	207 034	207 034
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	21 255	21 255
Авансы полученные	805	-	5 536	6 341
Кредиторская задолженность по налогам, отличным от налога на прибыль	-	-	867	867
Обязательства по отложенному налогу	-	-	2 025	2 025
<b>Всего обязательств</b>	<b>214 709</b>	<b>-</b>	<b>453 381</b>	<b>668 090</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>(11 503)</b>	<b>1 803</b>	<b>9 966 919</b>	<b>9 957 219</b>

### **Анализ чувствительности**

В таблице далее представлен анализ чувствительности прибыли после налогообложения и собственных средств к изменениям валютных курсов евро и доллара США по отношению к рублю. Анализ подразумевает, что все остальные переменные остаются неизменными. В 2010 году и 2009 году Компания осуществляла оценку возможных изменений на основе волатильности валютных курсов в течение указанных отчетных периодов. Подверженность изменениям валютных курсов всех остальных валют не существенна.

	Рост курса рубля, %		Влияние на прибыль после налогообложения	
	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Евро	10,0	10,0	(7 852)	920
Доллары США	10,0	10,0	(5 623)	(144)

Снижение курса российского рубля на 10% по отношению к вышеперечисленным валютам на даты окончания сравнительных периодов имело бы обратный эффект при условии, что все остальные переменные остаются неизменными.

Компания применяла следующие валютные курсы.

	Средний курс		Курс “спот” на отчетную дату	
	2010 год	2009 год	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Рубли/Евро	40,2980	44,1299	40,3331	43,3883
Рубли/Доллары США	30,3692	31,7231	30,4769	30,2442

### **Риск изменения процентных ставок**

Компания подвержена влиянию колебаний преобладающих рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств. Такие колебания могут увеличивать уровень процентной маржи, однако могут и снижать его либо, в случае неожиданного изменения процентной ставки, приводить к возникновению убытков.

В таблице далее представлена информация об основных процентных активах и процентных обязательствах по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, а также о соответствующих средних эффективных процентных ставках, представленных на указанные даты. Данные процентные ставки отражают приблизительную доходность к погашению соответствующих активов и обязательств.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Значение	%	Значение	%
<b>Процентные активы</b>				
<b>Денежные и приравненные к ним средства</b>				
Рубли	1 124 058	4,5	5 475 000	8,9
<b>Чистые инвестиции в лизинг (коммерческий)</b>				
Евро	75 905	19,8	203 206	19,7
Рубли	1 224 012	17,5	189 140	28,1
<b>Чистые инвестиции в лизинг (льготный)</b>				
Рубли	3 484 605	13,5	691 365	13,6
<b>Процентные обязательства</b>				
<b>Кредиты полученные</b>				
Евро	62 113	7,5	213 904	10,0
Рубли	1 683 409	10,6	206 664	13,7
<b>Векселя выпущенные</b>				
Рубли	-	-	10 002	15,0

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года кредиты, полученные Компанией, имели фиксированные процентные ставки.

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года у Компании отсутствовали финансовые активы с плавающими процентными ставками.

Компания не ведет учет финансовых активов или обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на прибыль или убыток.

Компания не ведет учет финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Следовательно, изменение процентных ставок на отчетную дату не окажет влияния на собственные средства.

#### **Операционный риск**

Операционный риск – это риск возникновения прямых или косвенных потерь вследствие недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, действий персонала, функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий. Это определение включает правовой риск, но исключает стратегический риск и риск потери деловой репутации.

Внутри Компании существует подразделение для контроля над операционными рисками – Дирекция операционного контроля. Основными задачами данной Дирекции является оперативный контроль соблюдения внутренних регламентов, регулирующих очередность бизнес-процессов при реализации лизинговой сделки, контроль корректности формирования учетных информационных баз сотрудниками региональных подразделений, контроль платежной дисциплины клиентов и корректности формирования данных о проблемной/потенциально проблемной задолженности сотрудниками региональных подразделений. Кроме того, Дирекция контролирует соблюдение обязанности по страхованию предметов лизинга, соблюдение порядка оформления и хранения документов.



## 23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Анализ балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов в разрезе классов может быть представлен следующим образом.

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Чистые инвестиции в лизинг	4 784 522	4 615 906	1 083 711	1 011 023
Кредиты полученные и векселя выпущенные	1 754 522	1 754 522	430 568	421 957

Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости.

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

### *Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

Предполагается, что справедливая стоимость ликвидных финансовых активов и финансовых обязательств, имеющих короткий срок погашения (менее трех месяцев), приблизительно равна их балансовой стоимости. Данное предположение также применяется к депозитам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

### *Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

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

## 24. Управление капиталом и достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Основная цель управления капиталом состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости компании.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий и характеристик риска осуществляемых видов деятельности.

В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму прибыли, выплачиваемой акционерам, и сумму бонусов, выплачиваемых работникам.

Компания оценивает чистые активы при помощи коэффициента капитализации, представляющего собой отношение суммы всех обязательств к сумме всех собственных средств.

По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года коэффициент капитализации рассчитан следующим образом.

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Всего обязательств	2 031 493	668 090
Всего собственных средств	10 063 873	9 957 219
<b>Коэффициент капитализации</b>	<b>0,20</b>	<b>0,07</b>

## 25. Забалансовые и условные обязательства

### *Юридические вопросы*

В процессе осуществления своей деятельности Компания сталкивается с различными видами юридических операций и претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств, возникающих в результате судебных разбирательств (в случае наличия таковых), не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность.

### *Налогообложение*

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности 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.

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Компании, налоговые обязательства Компании были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Компании действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев, нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Компании, в случае применения принудительных мер воздействия к Компании со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Компании может быть существенным.

### *Аренда зданий*

Выплаты по операционной аренде (лизингу), которые не могут быть аннулированы в одностороннем порядке (включая НДС), по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года могут быть представлены следующим образом.

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
На срок менее одного года	10 683	30 365
На срок от одного года до пяти лет	-	10 683
<b>Всего</b>	<b>10 683</b>	<b>41 048</b>

## **26. 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.

### *Операции с организациями, связанными с государством*

Компанией напрямую владеет Министерство транспорта Российской Федерации (100,0%). Стороной, обладающей конечным контролем над Компанией является Российская Федерация. Компания осуществляет операции с прочими организациями, связанными с государством, включая, но не ограничиваясь операциями лизинга, оказанием и получением услуг, предоставлением депозитов и заимствованием денежных средств, а также использованием услугами коммунального хозяйства.

Данные операции осуществляются в рамках обычных видов деятельности и на условиях, схожих с условиями осуществления операций с прочими организациями, не связанными с государством.

Компания утвердила политику в области закупок, стратегию ценообразования и процесс согласования приобретений и продаж продуктов и услуг, которые не зависят от того, связаны организации с государством или нет.

Основные остатки по операциям со связанными сторонами и соответствующие средние процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2010 года могут быть представлены следующим образом.

31 декабря 2010 года					
	Акционер	Ключевой управленческий персонал	Государственные предприятия и государственные органы	%	Всего
<b>Активы</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	1 545 857	4,7	<b>1 545 857</b>
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	2 051 606	14,8	<b>2 051 606</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	-	13 364	-	<b>13 364</b>
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	1 027 336	-	<b>1 027 336</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиты полученные и векселя выпущенные	-	-	1 542 503	10,0	<b>1 542 503</b>
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг	-	-	5 110	-	<b>5 110</b>
Авансы полученные	-	-	90 413	-	<b>90 413</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 164	328	-	-	<b>7 492</b>

Основные остатки по операциям со связанными сторонами и соответствующие средние процентные ставки по состоянию на 31 декабря 2009 года могут быть представлены следующим образом.

<b>31 декабря 2009 года</b>					
	<b>Акционер</b>	<b>Ключевой управленческий персонал</b>	<b>Государственные предприятия и государственные органы</b>	<b>%</b>	<b>Всего</b>
<b>Активы</b>					
Денежные и приравненные к ним средства	-	-	5 544 580	8.8	<b>5 544 580</b>
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	794 566	17.7	<b>794 566</b>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	2	-	196	-	<b>198</b>
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	1 367 501	-	<b>1 367 501</b>
<b>Обязательства</b>					
Кредиты полученные и векселя выпущенные	-	-	420 566	11.8	<b>420 566</b>
Кредиторская задолженность по оборудованию для передачи в лизинг	-	-	224	-	<b>224</b>
Авансы полученные	-	-	5 383	-	<b>5 383</b>
Торговая и прочая кредиторская задолженность	7 164	991	-	-	<b>8 155</b>

Результаты основных операций со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2010 года могут быть представлены следующим образом.

<b>2010 год</b>			
	<b>Ключевой управленческий персонал</b>	<b>Государственные предприятия и государственные органы</b>	<b>Всего</b>
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	270 245	<b>270 245</b>
Прочие процентные доходы	-	290 768	<b>290 768</b>
Процентные расходы	-	(40 041)	<b>(40 041)</b>
Расходы по выплатам банковских комиссий	-	(301)	<b>(301)</b>
Административные расходы	-	(581)	<b>(581)</b>
Заработная плата и относящиеся к ней социальные взносы	(17 160)	-	<b>(17 160)</b>

Результаты основных операций со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2009 года могут быть представлены следующим образом.

<b>2009 год</b>			
	<b>Ключевой управленческий персонал</b>	<b>Государственные предприятия и государственные органы</b>	<b>Всего</b>
Процентные доходы от операций финансового лизинга	-	97 416	<b>97 416</b>
Прочие процентные доходы	-	282 452	<b>282 452</b>
Процентные расходы	-	(46 680)	<b>(46 680)</b>
Расходы по выплатам банковских комиссий	-	(187)	<b>(187)</b>
Заработная плата и относящиеся к ней социальные взносы	(19 531)	-	<b>(19 531)</b>

## **27. События, произошедшие после отчетной даты**

В течение первых пяти месяцев 2011 года Компания значительно увеличила свой лизинговый портфель. В течение данного периода Компания подписала 155 договоров лизинга, общая сумма валовых инвестиций в лизинг по которым составляет 21 441 567 тыс. рублей.

В течение первых пяти месяцев 2011 года Компания получила обеспеченные банковские кредиты и выпустила векселя на сумму 10 700 903 тыс. рублей.

В течение первых пяти месяцев 2011 года Компания открыла два филиала в Омске и Оренбурге.