

ООО «Домашние деньги»

**Финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года,
и аудиторское заключение
независимого аудитора**

Содержание

Заключение независимого аудитора

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности

Отчет о финансовом положении	5
Отчет о совокупном доходе	6
Отчет о движении денежных средств	7
Отчет об изменениях в капитале	8

Примечания к финансовой отчетности

1. Основная деятельность Компании	9
2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность	9
3. Принципы представления отчетности	10
4. Основные принципы учетной политики	14
5. Денежные средства и их эквиваленты	21
6. Дебиторская задолженность	21
7. Авансы выданные	22
8. Займы выданные	22
9. Основные средства	24
10. Нематериальные активы	24
11. Привлеченные кредиты и займы	25
12. Кредиторская задолженность	27
13. Прочие обязательства	27
14. Уставный капитал	27
15. Взносы участника	27
16. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством	27
17. Административные расходы	27
18. Процентные доходы и расходы	28
19. Налог на прибыль	28
20. Сегментный анализ	29
21. Управление рисками	33
22. Условные обязательства	42
23. Справедливая стоимость финансовых инструментов	42
24. Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки	43
25. Операции со связанными сторонами	44
26. События после отчетной даты	45

Заключение независимого аудитора

Участникам и Совету директоров ООО «Домашние деньги»

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Домашние деньги», которая включает: отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также основные принципы учетной политики и другие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о данной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита.

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

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

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения нашего мнения.

Мнение аудитора

По нашему мнению, финансовая отчетность представляет достоверно во всех существенных аспектах финансовое положение ООО «Домашние деньги» по состоянию на 31 декабря 2011 года, его финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «БДО»

Партнер

12 марта 2012 года



Д.А. Тарадов

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей независимого аудитора, содержащимся в представленном Аудиторском заключении, сделано с целью разграничения ответственности руководства и независимого аудитора в отношении финансовой отчетности ООО «Домашние деньги» (далее – Компания).

Руководство Компании отвечает за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года, результаты ее деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

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

Руководство также несет ответственность за:

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

Финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, разрешена к выпуску 12 марта 2012 года и подписана от имени руководства Компании:

Ю.Я.Гладштейн
Генеральный директор

12 марта 2012 года

ООО «Домашние деньги»
Российская Федерация, г. Москва

Т.М.Троц
Главный бухгалтер

	Примечание	2011	2010
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	65 456	12 320
Дебиторская задолженность	6	22 222	2 338
Авансы выданные	7	2 633	4 132
Займы выданные	8	1 130 198	297 755
Основные средства	9	20 410	3 305
Нематериальные активы	10	34 241	13 668
Прочие активы		-	34
Отложенные налоговые активы	19	134 026	45 641
Итого активов		1 409 186	379 193
Обязательства			
Привлеченные кредиты и займы	11	1 447 003	253 711
Кредиторская задолженность	12	19 576	3 090
Прочие обязательства	13	30 286	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	8	70 850	14 352
Итого обязательств		1 567 715	281 030
Капитал			
Уставный капитал	14	9 123	9 123
Взносы участника	15	629 116	407 997
Накопленный дефицит		(796 768)	(318 957)
Итого капитала		(158 529)	98 163
Итого обязательств и капитала		1 409 186	379 193

Ю.Я.Гладштейн
Генеральный директор

12 марта 2012 года



Т.М.Троц
Главный бухгалтер

ООО «Домашние деньги»
 Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тысячах российских рублей)

	Примечание	2011	2010
Процентные доходы	18	1 237 276	360 426
Процентные расходы	18	(119 713)	(19 578)
Чистые процентные доходы		1 117 563	340 848
Резерв под обесценение займов выданных	8	(440 896)	(34 969)
Чистые процентные доходы за вычетом резерва под обесценение		676 667	305 879
Затраты на персонал		(601 839)	(264 197)
Административные расходы	17	(368 678)	(90 437)
Убыток от уступки прав требований по займам выданным		(225 370)	(88 411)
Переоценка иностранной валюты		(30 095)	(753)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	6	(5 373)	(7 243)
Прочие операционные расходы		(11 508)	(3 298)
Убыток до налогообложения		(566 196)	(148 460)
Возмещение по налогу на прибыль	19	88 385	17 441
Итого чистый убыток		(477 811)	(131 019)
Итого совокупный расход за период		(477 811)	(131 019)

Ю.Я.Гладштейн
 Генеральный директор

12 марта 2012 года



Т.М.Троц
 Главный бухгалтер

	2011	2010
Движение денежных средств от операционной деятельности		
Убыток до налогообложения	(566 196)	(148 460)
Корректировки на неденежные операции:		
Расходы на амортизацию основных средств	4 573	1 870
Расходы на амортизацию нематериальных активов	1 465	225
Начисленные процентные доходы займам выданным	(182 857)	(12 670)
Начисленные процентные расходы по привлеченным кредитам и займам	18 498	3 380
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	5 373	7 243
Резерв под обесценение займов выданных	440 896	34 969
Начисление обязательств по неиспользованным отпускам сотрудников	11 614	2 363
Переоценка иностранной валюты	(30 095)	753
Прочие корректировки	8 489	2 479
Операционный убыток до корректировки оборотного капитала	(288 240)	(107 848)
Увеличение дебиторской задолженности	(25 257)	(6 969)
Уменьшение/(увеличение) авансов выданных	1 499	(2 775)
Увеличение займов выданных	(1 090 481)	(122 974)
Уменьшение/(увеличение) прочих активов	34	(34)
Увеличение предоплат по займам выданным	56 498	1 534
Увеличение прочих обязательств	316	172
Увеличение кредиторской задолженности	16 486	1 406
Итого платежи по операционной деятельности	(1 329 145)	(237 488)
Движение денежных средств от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(21 678)	(2 250)
Инвестиции в нематериальные активы	(22 038)	(7 035)
Денежный поток от инвестиционной деятельности	(43 716)	(9 285)
Движение денежных средств от финансовой деятельности		
Взносы участников	221 119	161 281
Привлечение кредитов и займов	1 878 800	235 113
Погашение кредитов и займов	(673 342)	(138 327)
Поток денежных средств от финансовой деятельности	1 426 577	258 067
Влияние обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	(580)	(484)
Чистый поток денежных средств и их эквивалентов	53 136	10 810
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	12 320	1 510
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	65 456	12 320

Ю.Я.Гладштейн
Генеральный директор
12 марта 2012 года



Т.М.Троц
Главный бухгалтер

ООО «Домашние деньги»

Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Взносы участников	Накоп- ленный дефицит	Итого капитала
Остаток на 1 января 2010 года	9 123	246 716	(187 938)	67 901
Совокупный расход за 2010 год	-	-	(131 019)	(131 019)
Взносы участников	-	161 281	-	161 281
Остаток на 31 декабря 2010 года	9 123	407 997	(318 957)	98 163
Совокупный расход за 2011 год	-	-	(477 811)	(477 811)
Реструктуризация займов (Примечание 11)	-	184 682	-	184 682
Взносы участников	-	36 437	-	36 437
Остаток на 31 декабря 2011 года	9 123	629 116	(796 768)	(158 529)

Ю.Я.Гладштейн
Генеральный директор

12 марта 2012 года



Т.М.Троц
Главный бухгалтер

1 Основная деятельность Компании

Общество с ограниченной ответственностью «Домашние деньги» (далее — Компания) было учреждено в 2007 году в форме общества с ограниченной ответственностью в соответствии с законодательством Российской Федерации и работает на основании свидетельства о внесении сведений о юридическом лице в государственный реестр микрофинансовых организаций, выданного Министерством Финансов Российской Федерации 8 июля 2011 года.

ООО «Домашние деньги» - компания, специализирующаяся на предоставлении нецелевых микрозаймов физическим лицам на дому. Компания выдает ссуды физическим лицам до 40 000 рублей на срок от нескольких недель до года с еженедельными выплатами в качестве погашения основного долга и начисленных процентов. Компания входит в Группу компаний Adela FRG.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Компания имеет представительства в 47 городах в 6 регионах (2010 г.: 33 города в 6 регионах).

22 декабря 2011 года рейтинговое агентство «Эксперт РА» присвоил рейтинг надежности микрофинансовой организации на уровне A+mf.

Юридический и фактический адрес Компании: 115080, Россия, г. Москва, Южнопортовый 2-й проезд., д.33, стр.1.

Среднегодовая численность персонала Компании в 2011 году составила 600 человек (2010 г.: 241 человек).

Ниже представлена информация об основных участниках Компании:

Наименование	2011	2010
	Доля (%)	Доля (%)
HROUVANTA HOLDINGS LIMITED (ХРУВАНТА ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД), Кипр	100,0	100,0
Итого	100,0	100,0

Конечным бенефициаром Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года является Бернштам Евгений Семенович (2010 г.: Бернштам Евгений Семенович).

2. Экономическая среда, в которой Компания осуществляет свою деятельность**Общая характеристика**

Экономика Российской Федерации продолжает проявлять некоторые черты развивающегося рынка. Среди них, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран за пределами Российской Федерации, относительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В России продолжается развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Экономические реформы, проводимые правительством, направлены на модернизацию экономики России, развитие высокотехнологичных производств, повышение производительности труда и конкурентоспособности российской продукции на мировом рынке.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и процессов, происходящих в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к снижению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капитала, повышению уровня безработицы и увеличению числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц.

В течение 2011 года продолжилось восстановление российской экономики, начавшееся в 2010 году, которое сопровождается ростом валового внутреннего продукта, снижением безработицы и сокращением темпов инфляции. Несмотря на определенные признаки восстановления, неопределенность в отношении дальнейшего роста сохраняется. В течение 2011 года основные биржевые индексы снизились, операции на фондовых рынках носили в основном спекулятивный характер.

31 августа 2011 года агентство Standard & Poor's подтвердило суверенные кредитные рейтинги Российской Федерации: долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в иностранной валюте — «BBB/A-3», долгосрочный и краткосрочный рейтинги по обязательствам в национальной валюте — «BBB+/A-2», прогноз «стабильный».

2 сентября 2011 года агентство Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Российской Федерации в иностранной и национальной валюте — «BBB», прогноз «позитивный». 16 января 2012 года Fitch Ratings подтвердило долгосрочные рейтинги Российской Федерации в иностранной и национальной валюте — «BBB», изменив прогноз на «стабильный».

2 июля 2010 года Правительством Российской Федерации принят Федеральный закон «О микрофинансовой деятельности и микрофинансовых организациях» № 151-ФЗ. Закон устанавливает для микрофинансовых организаций прозрачные правила работы и защищает интересы заемщиков. Круг физических лиц, с помощью которых микрофинансовая организация может привлекать денежные средства ограничен. Ими могут являться только учредители (члены, участники, акционеры) микрофинансовой организации и лица, предоставляющие денежные средства микрофинансовой организации на основании одного договора займа в сумме 1,5 миллиона рублей или более. С принятием закона такие организации не вправе прописывать в договоре микрозайма возможность одностороннего изменения процентных ставок, размера комиссии, срока договора. Деятельность микрофинансовых организаций с 2011 года является объектом регулирования со стороны Министерства Финансов Российской Федерации, которое уполномочено с 2011 года устанавливать экономические нормативы их деятельности, в том числе норматив ликвидности и норматив достаточности собственного капитала.

Дальнейшее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых правительством, а также развития налоговой, нормативно-правовой и политической систем.

Инфляция

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

Год, окончившийся	Инфляция за период
31 декабря 2011 года	6,1%
31 декабря 2010 года	8,8%
31 декабря 2009 года	8,8%
31 декабря 2008 года	13,3%
31 декабря 2007 года	11,9%

Валютные операции

Иностранные валюты, в особенности доллар США и Евро, играют значительную роль при определении экономических параметров многих хозяйственных операций, совершаемых в России. В таблице ниже приводятся курсы рубля по отношению к доллару США и Евро, установленные Банком России:

Дата	Доллар США	Евро
31 декабря 2011 года	32,1961	41,6714
31 декабря 2010 года	30,4769	40,3331
31 декабря 2009 года	30,2442	43,3883
31 декабря 2008 года	29,3804	41,4411
31 декабря 2007 года	24,5462	35,9332

3. Принципы представления отчетности

Общие принципы

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

Функциональная валюта и валюта представления

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

Оценки и допущения

Подготовка финансовой отчетности требует применения оценок и допущений, которые влияют на отражаемые суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности, а также суммы доходов и расходов в течение отчетного периода. Вопросы, требующие оценки руководства, и являющиеся наиболее существенными для финансовой отчетности, раскрываются в Примечаниях 4, 6, 8 и 22.

Непрерывность деятельности

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

Финансовая отчетность была подготовлена на основе допущения о непрерывности деятельности. Позиция Компании по ликвидности, описанная в Примечании 21, свидетельствует о дефиците средств для покрытия обязательств сроком погашения до 6 месяцев, а также более 1 года. В целях поддержания необходимого уровня ликвидности Компания получает материальную помощь от единственного участника. Единственный участник намерен поддерживать ликвидность Компании путем финансирования ее операционной деятельности.

В 2011 году завершен процесс агрессивной экспансии в регионы, планируется экстенсивный рост и улучшение качества портфеля займов выданных, в связи с чем ожидается уменьшение административных расходов Компании и увеличение доходов. Согласно бизнес-плану Компании, во втором полугодии 2012 года планируется достижение точки безубыточности.

Для оперативного управления риском ликвидности Компанией на регулярной основе проводится мониторинг внешних факторов, способных оказать влияние на уровень ликвидности Компании, и составляется прогноз потоков платежей. Для среднесрочного и долгосрочного управления риском ликвидности в Компании анализируется разрыв в сроках погашения требований и обязательств. В целях ограничения риска Компании устанавливаются лимиты на разрывы ликвидности. Установленные предельные значения периодически пересматриваются в связи с изменяющимися условиями внешней и внутренней среды.

Изменения в учетной политике

В целом применяемая учетная политика соответствует той, которая использовалась в предыдущем финансовом году. Ниже перечислены вступившие в силу пересмотренные стандарты и интерпретации, которые в настоящее время применимы к деятельности Компании или могут быть применены к деятельности Компании в будущем:

- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года). Изменения коснулись уточнения информации, подлежащей раскрытию в отчете об изменениях в капитале.
- МСФО (IAS) 24 (в редакции 2009 года) «Раскрытие информации о связанных сторонах» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года). Данный стандарт является пересмотренной версией МСФО (IAS) 24 (в редакции 2003 года). Основными целями данного стандарта явились:
 - освобождение от требований по раскрытию операций между организациями, контролируруемыми, совместно контролируемыми, либо находящимися под значительным влиянием государственных и муниципальных органов (организаций, контролируемых государственными и муниципальными органами);
 - уточнение понятий «связанная сторона» и «операция со связанной стороной» для улучшения понимания и устранения противоречий.
- МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года). Изменения коснулись необходимости раскрытия событий и операций, которые могут быть существенными для понимания изменений в финансовом положении и результатах деятельности Компании, произошедших за период, начинающийся с

последней годовой отчетной даты. Также были уточнены перечни событий и операций, подлежащих раскрытию в случае их существенности и прочих раскрытий в промежуточной финансовой отчетности либо примечаниях к ней, необходимых для понимания текущего промежуточного периода.

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты — раскрытия» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года). Изменения коснулись формирования качественных и количественных раскрытий, позволяющих получить общее представление о природе и размерах рисков, возникающих при передаче финансовых активов. Изменения включают требование раскрытия по классам финансовых активов, переданных контрагенту, которые числятся на балансе Компании, следующей информации: характер, стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства и взаимосвязь между финансовым активом и связанным с ним финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, но Компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие для понимания пользователем размера такого риска.
- Интерпретация (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года). В рекомендациях по применению данной интерпретации уточнен порядок определения справедливой стоимости премиальных кредитов.
- Интерпретация (IFRIC) 14 «Предельная величина активов пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь» (вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года). Основные изменения коснулись учета предоплаты минимальных взносов.
- Интерпретация (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Данная интерпретация рассматривает ситуации по отражению операций погашения финансовых обязательств путем дополнительного выпуска долевых инструментов на имя кредитора.

МСФО и Интерпретации, еще не вступившие в силу

Компания не применяла следующие изменения к МСФО и Интерпретации Комитета по интерпретациям МСФО («IFRIC»), которые были выпущены, но еще не вступили в силу:

- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данный стандарт и МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» заменяют МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2003 года). МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года). МСФО (IAS) 27 устанавливает правила учета и раскрытия информации в отношении инвестиций в дочерние, совместные и ассоциированные предприятия при подготовке предприятием отдельной финансовой отчетности.
- МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Данный стандарт является пересмотренной версией МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия» (в редакции 2003 года) и устанавливает требования по применению метода долевого участия при учете инвестиций в ассоциированные и совместные предприятия.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (вступает в действие для годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года, досрочное применение разрешается) был выпущен в ноябре 2009 года в рамках первого этапа по замене МСФО (IAS) 39 и заменяет те части МСФО (IAS) 39, которые касаются классификации и оценки финансовых активов. Второй этап выпуска стандарта касательно классификации и оценки финансовых обязательств был осуществлен в октябре 2010 года. Основные отличия нового стандарта:
 - финансовые активы должны классифицироваться по двум категориям оценки: оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости и оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно приниматься при первоначальном признании.

Классификация зависит от бизнес-модели управления финансовыми инструментами Компании и от характеристик договорных потоков денежных средств по инструменту;

- инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости только в том случае, когда он является долговым инструментом, а также бизнес-модель Компании ориентирована на удержание данного актива для целей получения контрактных денежных потоков, и одновременно контрактные денежные потоки по данному активу представляют собой только выплаты основной суммы и процентов (то есть финансовый инструмент имеет только «базовые характеристики кредита»). Все остальные долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через счета прибыли или убытка;
- все долевыми инструментами должны впоследствии оцениваться по справедливой стоимости. Долевые инструменты, удерживаемые для торговли, будут оцениваться и отражаться по справедливой стоимости на счетах прибыли или убытка. Для остальных долевыми инвестиций при первоначальном признании может быть принято окончательное решение об отражении нерезализованной и резализованной прибыли или убытка от переоценки по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибыли или убытка. Доходы и расходы от переоценки не переносятся на счета прибыли или убытка. Это решение может приниматься индивидуально для каждого финансового инструмента. Дивиденды должны отражаться в составе прибыли или убытка, так как они представляют собой доходность инвестиций;
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее). Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКР (SIC) 12 «Консолидация предприятия специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вводит единую трехступенчатую модель контроля - наличие у инвестора контроля только при выполнении трех условий:
 - существование у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций;
 - подверженность инвестора рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или наличие у него права на получение такого дохода;
 - возможность использования инвестором своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора.

Досрочное применение МСФО (IFRS) 10 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 11, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (подлежит ретроспективному применению в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Новый стандарт заменит МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности». Основное изменение, вводимое МСФО (IFRS) 11, касается классификации всех видов совместной деятельности на совместные операции, учет которых осуществляется по методу пропорциональной консолидации, либо совместные предприятия, для которых применяется метод долевого участия. Вид совместной деятельности определяется на основании прав и обязательств сторон совместной деятельности, обусловленных структурой, организационно-правовой формой, договорным соглашением о совместной деятельности и прочими фактами и обстоятельствами. Досрочное применение МСФО (IFRS) 11 разрешается при условии досрочного применения МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).
- МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других предприятиях» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года). Новый стандарт содержит требования к раскрытию информации для предприятий, имеющих доли участия в дочерних предприятиях, соглашениях о совместной деятельности, ассоциированных предприятиях или неконсолидируемых структурированных предприятиях. Доли участия в общем определяются как договорные или недоговорные отношения, в результате которых компания подвергается риску изменения доходов от результатов деятельности другой компании. Дополненные и новые требования к раскрытию информации направлены на то, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности информацию, которая позволит оценить природу рисков, связанных с долями участия компании в других компаниях, и влияние данных долей участия на финансовое положение, финансовые результаты деятельности и движение денежных средств компании. В случае досрочного применения МСФО (IFRS) 12 в полном объеме также необходимо досрочно применить МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 27 и МСФО (IAS) 28 (в редакции 2011 года).

- МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года, применяется на перспективной основе, разрешается досрочное применение). Новый стандарт заменяет руководства по оценке справедливой стоимости, представленные в отдельных МСФО, и представляет собой единое руководство по оценке справедливой стоимости. Стандарт дает пересмотренное определение справедливой стоимости, закладывает основы для оценки справедливой стоимости и устанавливает требования к раскрытию информации по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не вводит новые требования к оценке активов и обязательств по справедливой стоимости и не отменяет применяемые на практике исключения по оценке справедливой стоимости, которые в настоящее время существуют в ряде стандартов.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности: представление статей прочего совокупного дохода» (поправка подлежит ретроспективному применению с 1 июля 2012 года, разрешается также досрочное применение). Поправка требует, чтобы статьи прочего совокупного дохода, которые в будущем могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка, были представлены отдельно от тех статей, которые никогда не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка. Кроме того, в соответствии с поправкой изменено название отчета о совокупном доходе на отчет о прибылях и убытках и прочего совокупного дохода (допускается использование других названий).
- Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (поправка подлежит ретроспективному применению с 1 января 2013 года, разрешается также досрочное применение). Поправка вносит существенные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионным планам с установленными выплатами и выходным пособиям, а также существенно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам.

В настоящее время Компания изучает последствия принятия этих стандартов и поправок, их воздействие на Компанию и сроки принятия стандартов Компанией.

4. Основные принципы учетной политики

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства в течение одного дня и включают остатки на расчетных счетах Компании и краткосрочные депозиты в банках. Суммы, в отношении которых имеются какие-либо ограничения на их использование, исключаются из состава денежных средств и их эквивалентов.

Первоначальное признание финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает приобретение и реализацию финансовых активов и обязательств на стандартных условиях по дате расчетов.

Все финансовые активы оцениваются первоначально по справедливой стоимости.

Амортизированная стоимость финансовых инструментов

Амортизированная стоимость финансового актива или финансового обязательства - это стоимость, по которой финансовый актив или финансовое обязательство оцениваются при первоначальном признании, за вычетом выплат основной суммы, плюс или минус накопленная амортизация, с применением метода эффективной ставки процента, разницы между первоначальной стоимостью и стоимостью на момент погашения, минус частичное списание (осуществляемое напрямую или с использованием резервного счета) на обесценение или безнадежную задолженность.

Метод эффективной ставки процента представляет собой метод расчета амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (либо группы финансовых активов или финансовых обязательств) и начисления процентного дохода или расходов на выплату процентов в течение соответствующего периода. Эффективная ставка процента представляет собой ставку, которая обеспечивает точное дисконтирование ожидаемой суммы будущих денежных выплат или поступлений вплоть до наступления срока погашения по данному финансовому инструменту, либо, когда это уместно, в течение более короткого периода, до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете эффективной ставки процента Компания обязана определять потоки денежных средств с учетом всех договорных условий финансового инструмента (например, предоплаты, опциона на покупку и аналогичных опционов), но не вправе принимать во внимание будущие

кредитные убытки. В расчет принимаются все вознаграждения и прочие выплаченные или полученные сторонами суммы, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, а также затраты по сделке и все другие премии или скидки. Предполагается, что потоки денежных средств и расчетный срок группы аналогичных финансовых инструментов могут быть достоверно оценены. Однако, в тех редких случаях, когда не представляется возможным произвести оценку потоков денежных средств или ожидаемого срока действия финансового инструмента (или группы финансовых инструментов), Компания обязана использовать предусмотренные договором денежные потоки в течение всего договорного срока финансового инструмента (или группы финансовых инструментов).

Финансовые активы

Компания классифицирует финансовые активы в ссуды и дебиторскую задолженность (данная категория включает в себя займы клиентам).

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

Прекращение признания финансовых активов

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

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

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

Займы выданные

Займы выданные включают производные финансовые активы с установленными или определяемыми платежами, не котирующиеся на активном рынке, за исключением тех:

- в отношении которых есть намерение о продаже немедленно или в ближайшем будущем и которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- которые после первоначального признания определяются в качестве имеющихся в наличии для продажи;
- по которым владелец не сможет покрыть всю существенную сумму своей первоначальной инвестиции по причинам, отличным от снижения кредитоспособности, и которые следует классифицировать как имеющиеся в наличии для продажи.

Изначально займы выданные отражаются по первоначальной стоимости, которая представляет собой справедливую стоимость предоставленных средств. В дальнейшем займы выданные учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение займов выданных.

Займы выданные отражаются, начиная с момента выдачи денежных средств заемщикам.

Займы выданные, предоставленные по процентным ставкам, отличным от рыночных процентных ставок, оцениваются на дату выдачи по справедливой стоимости, которая представляет собой будущие

процентные платежи и сумму основного долга, дисконтированные с учетом рыночных процентных ставок для аналогичных займов. Разница между справедливой стоимостью и номинальной стоимостью займа отражается в отчете о совокупном доходе как доход/расход от предоставления займов по ставкам выше/ниже рыночных. Впоследствии балансовая стоимость этих займов корректируется с учетом амортизации дохода/расхода по предоставленному займу, и соответствующий доход/расход отражается в отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Компания не приобретает займы у третьих сторон.

Обесценение финансовых активов

На конец отчетного периода Компания оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Убытки от обесценения признаются в отчете о совокупном доходе по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или момент возникновения будущих денежных потоков, которые связаны с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. В случае, если у Компании отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения.

Обесценение займов выданных и дебиторской задолженности

В отношении займов выданных и дебиторской задолженности, учет которых производится по амортизированной стоимости, Компания оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов и в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми.

Ниже перечислены основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков обесценения займов выданных и дебиторской задолженности по отдельно значимым финансовым активам:

- просрочка любого очередного платежа;
- значительные финансовые трудности заемщика или дебитора, подтверждаемые финансовой информацией, находящейся в распоряжении Компании;
- негативное изменение национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на заемщика или дебитора;
- нарушение договора, например, отказ или уклонение от уплаты процентов, основной суммы долга по займу или суммы дебиторской задолженности.

Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе и в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

Если Компания решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается на предмет обесценения на совокупной основе.

В целях совокупной оценки обесценения финансовые активы группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска, таким как вид актива, своевременность платежей и прочие факторы. Эти характеристики относятся к оценке будущих потоков денежных средств для групп таких активов и свидетельствуют о способности заемщиков и дебиторов погасить все причитающиеся суммы в соответствии с контрактными условиями в отношении оцениваемых активов.

Основным критерием, на основе которого определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения займов выданных и дебиторской задолженности, оцениваемых на совокупной основе, является наличие доступной информации, свидетельствующей об определенном уменьшении предполагаемых будущих потоков денежных средств по группе финансовых активов с момента первоначального признания этих активов, при том, что такое уменьшение не может быть отождествлено с отдельными финансовыми активами в составе этой группы. К подобной информации могут относиться неблагоприятные изменения в платежном статусе заемщиков в группе (например, увеличение числа просроченных платежей).

В случае наличия объективных свидетельств понесения убытков от обесценения, сумма убытка представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств. Балансовая стоимость актива снижается за счет использования счета резерва под обесценение, и сумма убытка признается в отчете о совокупном доходе.

Для определения приведенной стоимости ожидаемые будущие денежные потоки дисконтируются по первоначальной эффективной процентной ставке по активу. Если займ предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, имеющим обеспечение, учитывает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения.

Будущие потоки денежных средств в группе займов, которые совокупно оцениваются на предмет обесценения, определяются на основе исторической информации об уже имевших место убытках по займам, аналогичным по своим характеристикам в составе данной группы, а также об успешности возмещения просроченной задолженности. Историческая информация по убыткам корректируется на основании текущих наблюдаемых данных для отражения существующих на данный момент условий, которые не действовали в период, относящийся к прошлым убыткам, и исключения воздействия тех условий, которые перестали действовать на текущий момент. Оценки изменений будущих потоков денежных средств должны отражать и прямо коррелировать с соответствующими данными по периодам. Методология и допущения, используемые для оценки будущих денежных потоков, регулярно пересматриваются с тем, чтобы сократить расхождения между оценками убытков и фактическими результатами.

Если в последующем периоде сумма убытка от обесценения снижается, и это снижение может быть объективно отнесено к событию, наступившему после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается в отчете о совокупном доходе посредством корректировки созданного резерва.

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного резерва под обесценение. Стоимость обесценившихся финансовых активов напрямую не уменьшается.

В соответствии с российским законодательством при списании нереального для взыскания займа и процентов по нему, а также дебиторской задолженности, Компания обязана предпринять необходимые и достаточные меры по взысканию указанных нереальных для взыскания активов, возможность осуществления которых вытекает из закона, обычаев делового оборота либо договора.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства классифицируются как финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

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

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

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

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости

Финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости, включают в себя привлеченные кредиты и займы.

Кредиты банков. Кредиты банков отражаются, начиная с момента предоставления Компании денежных средств банками-контрагентами.

Займы от третьих сторон. Займы отражаются, начиная с момента предоставления Компании денежных средств от третьих сторон.

Взаимозачеты финансовых инструментов

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

Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения, как описано ниже, за вычетом накопленной амортизации и резерва под обесценение. Основные средства приобретенные до 1 января 2003 года скорректированы до эквивалента покупательной способности российского рубля на эту дату.

На конец отчетного периода Компания определяет наличие любых признаков обесценения основных средств. Если такие признаки существуют, Компания производит оценку возмещаемой стоимости, которая определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу основных средств и стоимости, получаемой в результате их использования. Если остаточная стоимость основных средств превышает их оценочную возмещаемую стоимость, то стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой стоимости, а разница отражается в отчете о совокупном доходе как расход от обесценения основных средств.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяются на основе их остаточной стоимости и отражаются по статье операционные расходы отчета о совокупном доходе.

Затраты на ремонт и техническое обслуживание отражаются в отчете о совокупном доходе в момент их возникновения.

Амортизация основных средств

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

- Офисное оборудование – 3-5 лет;
- Транспортные средства – 7 лет.

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

Нематериальные активы

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

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

Нематериальные активы, приобретенные отдельно, первоначально оцениваются по фактической стоимости. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Нематериальные активы имеют ограниченный срок полезного использования и амортизируются в течение срока полезного использования, составляющего 10 лет.

Операционная аренда - Компания в качестве арендатора

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

Уставный капитал

Уставной капитал Компании отражен по первоначальной стоимости. Взносы в иностранной валюте отражены по историческому курсу на дату получения денежных средств.

В соответствии с Уставом Компании участник вправе выйти из Компании путем отчуждения доли Компании с согласия других участников Компании. С соблюдением требований устава и действующего законодательства Российской Федерации, Компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из Компании, действительную стоимость его доли в уставном капитале, определяемую на основании данных бухгалтерской отчетности Компании за последний отчетный период, предшествующий дню подачи заявления о выходе из Компании.

Условные активы и обязательства

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

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

Резервы

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

Налогообложение

Расходы/возмещение по налогу на прибыль включают в себя текущие и отложенные налоги и отражаются в отчете о совокупном доходе. Расходы по налогообложению отражены в финансовой отчетности в соответствии с требованиями действующего законодательства Российской Федерации. Текущие налоговые платежи рассчитываются на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действовавших в течение отчетного периода.

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых активов и обязательств в отношении всех налоговых убытков к переносу и временных разниц между налогооблагаемой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности.

Отложенные суммы налога оцениваются по ставкам налогообложения, фактически вступившим в силу на конец отчетного периода, или которые, как ожидается, будут применяться в течение периода восстановления временных разниц или использования перенесенных с прошлых периодов налоговых убытков. Отложенные налоговые активы и обязательства зачитываются друг против друга, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств, и отложенные налоги относятся к одному и тому же налоговому органу. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и налоговых убытков отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения достаточной налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть использованы указанные вычеты. Для определения суммы отложенных налоговых активов, которую можно признать в финансовой отчетности, на основании вероятных сроков и размера будущей налогооблагаемой прибыли, а также будущих стратегий налогового планирования, необходимо суждение руководства.

Помимо этого в Российской Федерации действуют различные операционные налоги, применяющиеся в отношении Компании. Эти налоги отражаются в отчете о совокупном доходе в составе операционных расходов.

Отчетность по сегментам

Операционный сегмент - это структурная единица Компании, осуществляющая деятельность, от которой она может зарабатывать доходы и нести расходы, операционные результаты которой на регулярной основе анализируются руководством Компании, отвечающим за принятие операционных решений, при распределении ресурсов на сегмент и оценке результатов его деятельности и в отношении которого имеется отдельная финансовая информация.

Сегмент подлежит отдельному раскрытию в финансовой отчетности, если он соответствует любому из следующих количественных порогов:

- величина отчетного дохода этого сегмента, включая продажи внешним клиентам и межсегментные продажи или передачи, составляет 10 или более процентов совокупного дохода внутреннего или внешнего, всех операционных сегментов;
- абсолютная величина его отчетной прибыли или убытка составляет 10 или более процентов большей из двух величин, в абсолютном выражении:
 - совокупной отчетной прибыли всех операционных сегментов, которые не были убыточны в отчетном периоде и
 - совокупного отчетного убытка всех операционных сегментов, которые были убыточны в отчетном периоде;
- его активы составляют 10 или более процентов от совокупных активов всех операционных сегментов.

Операционный сегмент, не соответствующий каким-либо количественным порогам, может считаться отчетным и раскрываться отдельно, если, по мнению руководства, информация о таком сегменте была бы полезной для пользователей финансовой отчетности Компании.

Так как информация представляется из данных по управленческому учету, и полученные данные могут отличаться от данных финансовой отчетности по МСФО, производятся выверки и раскрываются причины, приведшие к разнице, по следующим показателям:

- суммарной выручки отчетных сегментов с выручкой Компании в целом;
- суммарных показателей прибыли и убытка отчетных сегментов с прибылью и убытком Компании в целом до учета расходов по налогу на прибыль (возмещения налога на прибыль) и прекращенной деятельности. Однако, если Компания распределяет на отчетные сегменты такие статьи, как расходы по налогу на прибыль (возмещение налога на прибыль), она вправе согласовать суммарный показатель прибыли или убытка сегментов с прибылью или убытком Компании уже после учета этих статей;
- суммарные активы отчетных сегментов с активами Компании в целом;
- суммарные обязательства отчетных сегментов с обязательствами Компании в целом;
- суммарные показатели отчетных сегментов по каждому существенному элементу раскрываемой информации с соответствующими показателями Компании.

Все существенные статьи выверки отдельно идентифицируются и описываются. Например, величина каждой существенной корректировки, необходимой для согласования прибыли или убытка отчетного сегмента с прибылью или убытком Компании вследствие применения разной учетной политики, отдельно идентифицируются и описываются.

Отражение доходов и расходов

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

составляющие неотъемлемую часть эффективной ставки процента, затраты по сделке, а также все прочие премии или дисконты.

Процентные доходы включают купонные доходы, полученные по финансовым активам с фиксированным доходом. В случае, если возникает сомнение в своевременном погашении выданных займов, они переоцениваются до возмещаемой стоимости с последующим отражением процентного дохода на основе процентной ставки, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков с целью оценки возмещаемой стоимости.

Комиссионные и другие доходы и расходы отражаются по методу начисления после предоставления услуги.

Вознаграждение сотрудников и отчисления в фонды социального страхования

На территории Российской Федерации Компания осуществляет отчисления страховых взносов. Данные отчисления отражаются по методу начислений. Страховые взносы включают в себя взносы в Пенсионный фонд, Фонд социального страхования и Фонд обязательного медицинского страхования в отношении сотрудников Компании. Эти расходы учитываются по мере их возникновения в составе расходов и включаются в состав строки Отчета о совокупном доходе «Затраты на персонал». У Компании отсутствует собственная схема пенсионного обеспечения. Расходы на заработную плату, взносы в государственный пенсионный фонд и фонд социального страхования, оплаченные ежегодные отпуска и больничные, премии и неденежные льготы начисляются по мере оказания соответствующих услуг сотрудниками Компании.

Иностранная валюта

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу Банка России, действующему на конец отчетного периода. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по строке доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты. Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу Банка России, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Доходы и расходы от операций, связанных с покупкой и продажей и иностранной валюты определяются как разница между ценой реализации и балансовой стоимостью на дату совершения операции (сделки).

5. Денежные средства и их эквиваленты

	2011	2010
Остатки на расчетных счетах в банках	55 454	12 320
Краткосрочные депозиты в банках	10 002	-
Итого денежных средств и их эквивалентов	65 456	12 320

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года в состав денежных средств и их эквивалентов включены средства, находящиеся на расчетных счетах Компании, а также краткосрочный депозит, размещенный в ОАО «НОМОС Банк» по состоянию на 31 декабря 2011 года.

6. Дебиторская задолженность

	2011	2010
Задолженность ООО «КИВИ кошелек»	19 928	1 241
Задолженность менеджеров по мошенническим операциям	15 955	10 714
Прочая дебиторская задолженность	2 294	965
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(15 955)	(10 582)
Итого дебиторская задолженность	22 222	2 338

В таблице ниже показано движение резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Задолженность менеджеров по мошенническим операциям
Резерв под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря 2009 года	3 339
Отчисления в резерв под обесценение в течение 2010 года	7 243
Резерв под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря 2010 года	10 582
Отчисления в резерв под обесценение в течение 2011 года	5 373
Резерв под обесценение дебиторской задолженности на 31 декабря 2011 года	15 955

7. Авансы выданные

	2011	2010
Авансы выданные за товары, работы, услуги	2 407	2 698
Авансы выданные на покупку основных средств	226	1 434
Итого авансы выданные	2 633	4 132

8. Займы выданные

	2011	2010
Займы, выданные физическим лицам	1 771 788	528 272
Займы, выданные юридическим лицам	29 823	-
Резерв под обесценение займов выданных	(671 413)	(230 517)
Итого займы выданные	1 130 198	297 755

Ниже представлен анализ изменения резерва под обесценение займов выданных:

	Займы выданные
Резерв под обесценение займов, выданных физическим лицам на 31 декабря 2009 года	195 548
Отчисления в резерв под обесценение в течение 2010 года	34 969
Резерв под обесценение займов, выданные физическим лицам на 31 декабря 2010 года	230 517
Отчисления в резерв под обесценение в течение 2011 года	440 896
Резерв под обесценение займов, выданных физическим лицам на 31 декабря 2011 года	671 413

Займы, выданные клиентам - физическим лицам, являются краткосрочными займами (не более одного года), выданными физическим лицам в размере не более 40 000 рублей с еженедельными выплатами в качестве погашения основного долга и начисленных процентов.

Займы, выданные клиентам - юридическим лицам, являются краткосрочными займами, выданными связанной компании. В течение 2011 года Компания не создавала резерв под обесценение займов, выданных юридическим лицам.

В целях оценки обесценения займы, выданные физическим лицам группируются по аналогичным характеристикам кредитного риска в зависимости от срока просроченных платежей по выплате основного долга и начисленных процентов.

Ниже представлен анализ займов выданных по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Займы выданные до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы выданные за вычетом резерва под обесценение	Отношение резерва к сумме займов выданных до вычета резерва
Займы, выданные физическим лицам				
<i>Совокупно обесцененные займы</i>				
Текущие займы выданные	814 590	12 219	802 371	1,5%
Займы выданные, просроченные на срок менее 7 дней	120 457	18 069	102 388	15,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 8 дней до 28 дней	96 133	19 227	76 906	20,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 29 дней до 56 дней	78 511	23 553	54 958	30,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 57 дней 84 дней	71 576	35 788	35 788	50,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 85 дней до 365 дней	538 413	511 491	26 922	95,0%
Займы выданные, просроченные на срок свыше года	52 108	51 066	1 042	98,0%
Итого займов, выданных физическим лицам	1 771 788	671 413	1 100 375	37,9%
Займы, выданные юридическим лицам				
<i>Займы, оцениваемые на индивидуальной основе</i>				
Текущие займы выданные	29 823	-	29 823	-
Итого займов выданных	1 801 611	671 413	1 130 198	37,2%

Ниже представлен анализ займов выданных по кредитному качеству по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Займы выданные до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Займы выданные за вычетом резерва под обесценение	Отношение резерва к сумме займов выданных до вычета резерва
Займы, выданные физическим лицам				
<i>Совокупно обесцененные займы</i>				
Текущие займы выданные	217 202	159	217 043	0,1%
Займы выданные, просроченные на срок менее 7 дней	42 469	6 370	36 099	15,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 8 дней до 28 дней	22 771	4 445	18 326	19,5%
Займы выданные, просроченные на срок от 29 дней до 56 дней	17 372	5 211	12 161	30,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 57 дней 84 дней	13 688	6 844	6 844	50,0%
Займы выданные, просроченные на срок от 85 дней до 365 дней	99 607	94 627	4 980	95,0%
Займы выданные, просроченные на срок свыше года	115 163	112 861	2 302	98,0%
Итого займов выданных	528 272	230 517	297 755	43,6%

По состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года все займы выданные являлись необеспеченными.

Предоплаты клиентов по договорам займов представляют собой суммы, полученные от заемщиков досрочно в счет погашения задолженности по займам выданным.

9. Основные средства

В таблице ниже приводится информация по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Офисное оборудование	Транспортные средства	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	2 210	1 095	3 305
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2011 года	7 176	1 502	8 678
Приобретение	21 678	-	21 678
Остаток на 31 декабря 2011 года	28 854	1 502	30 356
Накопленная амортизация			
Остаток на 1 января 2011 года	4 966	407	5 373
Амортизационные отчисления	4 361	212	4 573
Остаток на 31 декабря 2011 года	9 327	619	9 946
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	19 527	883	20 410

В таблице ниже приводится информация по основным средствам по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Офисное оборудование	Транспортные средства	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	1 617	1 308	2 925
Первоначальная стоимость			
Остаток на 1 января 2010 года	4 926	1 502	6 428
Приобретение	2 250	-	2 250
Остаток на 31 декабря 2010 года	7 176	1 502	8 678
Накопленная амортизация			
Остаток на 1 января 2010 года	3 309	194	3 503
Амортизационные отчисления	1 657	213	1 870
Остаток на 31 декабря 2010 года	4 966	407	5 373
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	2 210	1 095	3 305

10. Нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года нематериальные активы Компании представлены следующими программными продуктами: программа EGAR - предназначена для ведения учета займов выданных; программный модуль KIWI - предназначен для аналитического учета платежей заемщиков; программный комплекс «Крона» используется для формирования управленческой отчетности. По состоянию на 31 декабря 2011 года в составе нематериальных активов также учтен программный комплекс «MIS», находящийся на стадии разработки и внедрения, будет использоваться для учета платежей, ведения первичной документации по займам выданным, расчета вознаграждений внештатных сотрудников, а также формирования аналитической отчетности.

В таблице ниже приводится информация по нематериальным активам по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	EGAR	KIWI	Крона	ПК «MIS»	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	1 354	351	11 963	-	13 668
Первоначальная стоимость					
Остаток на 1 января 2011 года	1 796	453	11 963	-	14 212
Приобретение	-	-	426	21 612	22 038
Остаток на 31 декабря 2011 года	1 796	453	12 389	21 612	36 250
Накопленная амортизация					
Остаток на 1 января 2011 года	442	102	-	-	544
Амортизационные отчисления	180	45	1 240	-	1 465
Остаток на 31 декабря 2011 года	622	147	1 240	-	2 009
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	1 174	306	11 149	21 612	34 241

В таблице ниже приводится информация по нематериальным активам по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	EGAR	KIWI	Крона	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	1 533	397	4 928	6 858
Первоначальная стоимость				
Остаток на 1 января 2010 года	1 796	453	4 928	7 177
Приобретение	-	-	7 035	7 035
Остаток на 31 декабря 2010 года	1 796	453	11 963	14 212
Накопленная амортизация				
Остаток на 1 января 2010 года	263	56	-	319
Амортизационные отчисления	179	46	-	225
Остаток на 31 декабря 2010 года	442	102	-	544
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	1 354	351	11 963	13 668

11. Привлеченные кредиты и займы

	2011	2010
Кредиты банков	916 322	145 108
Займы	530 681	108 603
Итого привлеченных кредитов и займов	1 447 003	253 711

Ниже представлена информация по изменению балансовой стоимости привлеченных кредитов и займов:

	2011		2010	
	Кредиты банков	Займы	Кредиты банков	Займы
Привлеченные кредиты и займы на 1 января	145 108	108 603	60 292	92 472
Привлечено в течение года	1 056 359	1 007 123	82 417	152 696
Погашено в течение года	(285 001)	(388 341)	-	(138 327)
Начислено процентных расходов	75 511	44 202	16 555	3 023
Погашено процентов	(75 195)	(26 020)	(15 649)	(40)
Реструктуризация займов	-	(184 682)	-	-
Курсовые разницы	(460)	(30 204)	1 493	(1 221)
Привлеченные кредиты и займы на 31 декабря	916 322	530 681	145 108	108 603

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, единственный участник HROUVANTA HOLDINGS LIMITED (ХРУВАНТА ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД), Кипр в целях увеличения чистых активов Компании реструктуризировал основной долг по пяти договорам займа на общую сумму 184 682 тысячи рублей (эквивалент 5 940 тысячи долларов США).

По состоянию на 31 декабря 2011 кредиты банков привлечены от 9-ти коммерческих банков (2010 г.: от 4-х коммерческих банков), задолженность перед каждым банком превышает 10% капитала Компании (2010 г.: задолженность перед каждым банком превышала 10% капитала Компании).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 31 декабря 2010 года займы привлечены от связанных сторон, задолженность по каждому привлеченному займу превышает 10% от капитала Компании.

Ниже представлена информация по предоставленному обеспечению по привлеченным Компанией кредитам и займам:

Наименование кредитора	Вид залога	2011		2010	
		Стоимость предмета залога	Сумма задолженности	Стоимость предмета залога	Сумма задолженности
КБ «ИНТЕРКОММЕРЦ»	Поручительство конечного бенефициара	-	370 500	-	-
ООО КБ «Альба Альянс»	Поручительство конечного бенефициара	-	140 000	-	-
ОАО «М2М Прайвет Банк»	Ценные бумаги ADELA HOLDINGS LIMITED, HROUVANTA HOLDING LIMITED	408	115 000	-	-
АКБ «СОЮЗ»	Права требования по договорам займов выданных, поручительство конечного бенефициара	167 534	100 000	-	-
ОАО «НОМОС БАНК»	Поручительство конечного бенефициара	-	70 000	-	70 000
ООО «Банк БЦК-Москва»	Поручительство конечного бенефициара	-	50 000	-	30 000
Физ.лицо	Поручительство конечного бенефициара	-	35 000	-	-
АКБ «1-й Процессинговый» (ЗАО) (КИВИ-БАНК)	Дебиторская задолженность ООО «КИВИ кошелек», поручительство конечного бенефициара	19 928	20 000	-	-
КБ «НЕФТЯНОЙ АЛЪЯНС» (ОАО)	Принадлежащие Компании активы (имущество), на которое в соответствии с законодательством РФ может быть обращено взыскание, поручительство конечного бенефициара	-	20 000	-	-
ОАО «Московский Кредитный Банк»	Права требования по договорам займов выданных, поручительство конечного бенефициара	35 272	30 000	35 258	30 000
ОАО «Мастер Банк»	Транспортное средство, поручительство конечного бенефициара	-	-	1 201	14 694
		223 142	950 500	36 459	144 694

12. Кредиторская задолженность

	2011	2010
Кредиторская задолженность за рекламные услуги	11 599	-
Кредиторская задолженность за услуги связи и почтовые услуги	2 835	2 098
Кредиторская задолженность за услуги агентств по взысканию долгов	2 761	912
Кредиторская задолженность за консультационные и информационные услуги	1 006	41
Кредиторская задолженность по ремонту автотранспорта	30	-
Прочая кредиторская задолженность	1 345	39
Итого кредиторская задолженность	19 576	3 090

13. Прочие обязательства

	2011	2010
Задолженность перед персоналом	16 912	5 298
Задолженность по налогам и сборам, кроме налога на прибыль	12 795	4 396
Прочие обязательства	579	183
Итого прочих обязательств	30 286	9 877

14. Уставный капитал

На 31 декабря 2011 года уставный капитал Компании составил 9 123 тысячи рублей (2010 г.: 9 123 тысячи рублей).

15. Взносы участника

Взносы, представленные в качестве денежных инвестиций, поступили от единственного участника Компании — HROUVANTA HOLDINGS LIMITED (ХРУВАНТА ХОЛДИНГС ЛИМИТЕД), Кипр с целью ведения операционной деятельности Компании: в 2011 году 221 119 тысячи рублей (эквивалент 7 240 000 долларов США (2010 г.: 161 281 тысяча рублей (эквивалент 5 295 516 долларов США), в том числе 184 682 тысячи рублей (эквивалент 5 940 тысячи долларов США) посредством прощения основного долга по пяти договорам займа (Примечание 11).

16. Нераспределенная прибыль в соответствии с российским законодательством

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между участниками Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российским законодательством. На 31 декабря 2011 года нераспределенная прибыль Компании составила 237 935 тысяч рублей (2010 г.: 195 217 тысяч рублей), в том числе прибыль отчетного года 42 717 тысяч рублей (2010 г.: 31 570 тысячи рублей).

17. Административные расходы

	2011	2010
Расходы на рекламу	199 334	30 205
Расходы по аренде	63 061	21 790
Комиссии за расчетно-кассовое обслуживание	36 477	12 099
Телекоммуникационные услуги	15 567	5 278
Аутсорсинговые услуги	13 619	4 164
Ремонт и техническое обслуживание	12 529	1 711
Командировочные расходы	7 194	1 531
Информационные технологии	6 269	1 337
Амортизация	6 038	2 095
Хозяйственные расходы	4 067	4 107
Профессиональные услуги	2 475	3 510
Представительские расходы	1 909	2 139
Прочее	139	471
Итого административных расходов	368 678	90 437

18. Процентные доходы и расходы

	2011	2010
Процентные доходы		
Процентные доходы по займам выданным	1 237 181	360 418
Процентные доходы по счетам в банках	95	8
Итого процентных доходов	1 237 276	360 426
Процентные расходы		
Процентные расходы по кредитам	(75 511)	(16 530)
Процентные расходы по займам	(44 202)	(3 048)
Итого процентных расходов	(119 713)	(19 578)
Чистые процентные доходы	1 117 563	340 848

19. Налог на прибыль

Возмещение по налогу на прибыль включают следующие компоненты:

	2011	2010
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	88 385	17 441
Возмещение по налогу на прибыль за год	88 385	17 441

Текущая ставка налога на прибыль, применяемая к большей части прибыли Компании, составляет 20% (2010 г.: 20%).

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

	2011	2010
Убыток по МСФО до налогообложения	(566 196)	(148 460)
Теоретическое налоговое возмещение по соответствующей ставке (2011 г.: 20%; 2010 г.: 20%)	113 239	29 692
Расходы, не уменьшающие налоговую базу, за минусом необлагаемых доходов	(24 854)	(12 251)
Расходы по налогу на прибыль за год	88 385	17 441

	2011	Изменение	2010
Отложенные налоговые активы			
Налоговый убыток в соответствии с российским законодательством	34 761	15 171	19 590
Резерв под обесценение займов выданных	96 729	74 455	22 274
Дебиторская задолженность	3 191	1 076	2 115
Прочие активы	642	429	213
Нематериальные активы	583	299	284
Прочие обязательства	-	(1 185)	1 185
Общая сумма отложенных налоговых активов	135 906	90 245	45 661
Отложенные налоговые обязательства			
Основные средства	1 880	1 880	-
Кредиты и займы полученные	-	(20)	20
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	1 880	1 860	20
Итого чистый отложенный налоговый актив	134 026	88 385	45 641

	2010	Изменение	2009
Отложенные налоговые активы			
Налоговый убыток в соответствии с российским законодательством	19 590	17 620	1 970
Нематериальные активы	284	95	189
Дебиторская задолженность	2 115	1 447	668
Резерв под обесценение займов выданных	22 274	(2 349)	24 623
Прочие активы	213	119	94
Прочие обязательства	1 185	529	656
Общая сумма отложенных налоговых активов	45 661	17 461	28 200
Отложенные налоговые обязательства			
Кредиты и займы полученные	20	20	-
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	20	20	-
Итого чистый отложенный налоговый актив	45 641	17 441	28 200

Чистый отложенный налоговый актив представляет собой сумму налога на прибыль, которая может быть затрачена против будущих налогов на прибыль, и отражается как отложенный налоговый актив в отчете о финансовом положении. Отложенный налоговый актив, возникший в результате переноса налоговых убытков на будущие периоды, признается только в той степени, в которой вероятно реализация соответствующей налоговой льготы.

Признание Компанией отложенного налогового актива, несмотря на текущий убыток, обусловлено планами Компании получения прибыли в будущих периодах, подтвержденными бизнес-планом Компании.

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года в налоговом учете Компании, подготовленном в соответствии с законодательством Российской Федерации, отражен накопленный налоговый убыток в сумме 173 804 тысячи рублей (2010 г.: 97 953 тысячи рублей). В соответствии с действующим налоговым законодательством Российской Федерации компании имеют право использовать величину полученного налогового убытка против прибылей будущих отчетных периодов в течение 10 лет.

20. Сегментный анализ

Операции Компании организованы по шести основным географическим сегментам.

Ответственным за принятие операционных решений является руководство Компании. Руководство Компании рассматривает деятельность Компании с точки зрения географических аспектов и организационной структуры, поэтому в качестве операционных сегментов выделены региональные подразделения Компании:

- Москва и Московская область;
- Центральный федеральный округ;
- Приволжский федеральный округ;
- Северо-Западный федеральный округ;
- Сибирский федеральный округ;
- Южный федеральный округ.

Руководство Компании оценивает эффективность операционных сегментов на основе финансовых показателей, рассчитанных на основании данных учета по российским стандартам бухгалтерского учета. Руководство Компании анализирует результаты деятельности каждого из сегментов для принятия решения о распределении ресурсов и оценки результатов их деятельности.

Учетная политика операционных сегментов основана на российских правилах бухгалтерского учета, с учетом корректировок проводимых Компанией для составления управленческой отчетности и, соответственно, отличается от принципов учетной политики, описанных в данном отчете Компании, подготовленном в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности. Корректировка резервов возникает в связи с различиями между методикой оценки, используемой для расчета резервов под обесценение займов выданных в целях составления управленческой отчетности, и методикой оценки резервов по международным стандартам финансовой отчетности.

Операции между бизнес-сегментами производятся на безвозмездной основе. В ходе обычной деятельности происходит перераспределение финансовых ресурсов между бизнес-сегментами, в результате чего в составе доходов/расходов бизнес-сегмента отражается стоимость перераспределенных финансовых ресурсов.

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным региональным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Сибирс- кий регион	Не распре- делено	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	-	65 456	65 456
Дебиторская задолженность	10 850	1 272	3 472	130	101	9	22 343	38 177
Авансы выданные	-	-	-	-	-	-	2 633	2 633
Займы выданные	349 440	280 283	239 300	115 559	83 159	68 219	-	1 135 960
Основные средства	-	-	-	-	-	-	11 010	11 010
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	35 678	35 678
Итого активов по сегментам	360 290	281 555	242 772	115 689	83 260	68 228	137 120	1 288 914
Сопоставление с активами по МСФО								
Резерв под обесценение займов выданных								(5 762)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности								(15 955)
Отложенное налогообложение								134 026
Корректировки стоимости основных средств								9 400
Корректировки стоимости нематериальных активов								(1 437)
Итого активов								1 409 186
	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Сибирс- кий регион	Не распре- делено	Итого
Обязательства								
Привлеченные кредиты и займы	587 427	323 112	324 559	90 778	78 264	42 863	-	1 447 003
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	19 576	19 576
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	30 286	30 286
Предоплаты клиентов по займам выданным	16 376	16 062	19 152	9 362	5 015	4 883	-	70 850
Итого обязательств по сегментам	603 803	339 174	343 711	100 140	83 279	47 746	49 862	1 567 715
Итого обязательств								1 567 715

В таблице ниже приведена сегментная информация по основным отчетным региональным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Не распре- делено	Итого
Активы							
Денежные средства и их эквиваленты	-	-	-	-	-	12 320	12 320
Дебиторская задолженность	10 397	188	-	-	-	2 335	12 920
Авансы выданные	-	-	-	-	-	4 132	4 132
Займы выданные	152 817	94 838	44 624	5 739	144	-	298 162
Основные средства	-	-	-	-	-	3 305	3 305
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	13 382	13 382
Прочие активы	34	-	-	-	-	-	34
Итого активов по сегментам	163 248	95 026	44 624	5 739	144	35 474	344 255

Сопоставление с активами по МСФО

Резерв под обесценение займов выданных	(407)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(10 582)
Отложенное налогообложение	45 641
Корректировки стоимости нематериальных активов	286
Итого активов	379 193

	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Не распре- делено	Итого
Обязательства							
Привлеченные кредиты и займы	206 695	39 059	7 318	621	18	-	253 711
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	-	3 090	3 090
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	9 877	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	8 680	4 156	1 184	167	1	-	14 188
Итого обязательств по сегментам	215 375	43 215	8 502	788	19	12 967	280 866

Сопоставление с обязательствами по МСФО

Начисление обязательств по неиспользованным отпускам	164
Итого обязательств	281 030

В таблице ниже приведена информация по основным отчетным региональным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в разрезе статей отчета о совокупном доходе:

	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Сибирс- кий регион	Не распре- делено	Итого
Процентные доходы	410 946	332 065	300 875	97 342	63 357	32 691	-	1 237 276
Процентные расходы	(48 599)	(26 732)	(26 851)	(7 510)	(6 475)	(3 546)	-	(119 713)
Чистые процентные доходы	362 347	305 333	274 024	89 832	56 882	29 145	-	1 117 563
Резерв под обесценение займов выданных	13 945	(134 465)	(218 561)	(50 498)	(32 750)	(13 216)	-	(435 545)
Чистые процентные доходы за вычетом резерва под обесценение	376 292	170 868	55 463	39 334	24 132	15 929	-	682 018
Затраты на персонал	(279 433)	(100 262)	(130 691)	(42 092)	(33 446)	(15 915)	-	(601 839)
Административные расходы	(263 352)	(49 805)	(30 258)	(5 351)	(2 735)	(816)	(8 088)	(360 405)
Убыток от уступки прав требований по займам выданным	(160 742)	(45 371)	(17 621)	(983)	(557)	(96)	-	(225 370)
Переоценка иностранной валюты	-	-	-	-	-	-	(30 095)	(30 095)
Прочие операционные расходы	-	-	-	-	-	-	(11 508)	(11 508)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	(327 235)	(24 570)	(123 107)	(9 092)	(12 606)	(898)	(49 691)	(547 199)
Итого чистый убыток								(547 199)
Итого совокупный расход за период								(547 199)
Сопоставление с убытком до налогообложения по МСФО								
Начисление резерва по займам выданным								(5 351)
Начисление резерва по дебиторской задолженности								(5 373)
Доходы/расходы по пересчету основных средств								(9 710)
Корректировки стоимости нематериальных активов								1 437
Итого убыток до налогообложения								(566 196)

В таблице ниже приведена информация по основным отчетным региональным сегментам Компании за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в разрезе статей отчета о совокупном доходе:

	Москва и Московская область	Централь- ный федераль- ный округ	Приволж- ский федераль- ный округ	Южный регион	Северо- Западный регион	Не распре- делено	Итого
Процентные доходы	259 551	90 811	9 437	626	1	-	360 426
Процентные расходы	(15 950)	(3 014)	(565)	(48)	(1)	-	(19 578)
Чистые процентные доходы	243 601	87 797	8 872	578	-	-	340 848
Резерв под обесценение займов выданных	(4 710)	(26 215)	(3 745)	(33)	-	-	(34 703)
Чистые процентные доходы за вычетом резерва под обесценение	238 891	61 582	5 127	545	-	-	306 145
Затраты на персонал	(203 865)	(28 579)	(26 728)	(2 743)	(2 118)	-	(264 033)
Административные расходы	(55 066)	(21 134)	(12 539)	(1 449)	(535)	-	(90 723)
Убыток от уступки прав требований по займам выданным	(83 840)	(4 571)	-	-	-	-	(88 411)
Переоценка иностранной валюты	-	-	-	-	-	(753)	(753)
Прочие операционные расходы	-	-	-	-	-	(3 298)	(3 298)
Убыток до налогообложения	(103 880)	7 298	(34 140)	(3 647)	(2 653)	(4 051)	(141 073)
Итого чистый убыток							(141 073)
Итого совокупный расход за период							(141 073)
Сопоставление с убытком до налогообложения по МСФО							
Начисление резерва по займам выданным							(266)
Начисление резерва по дебиторской задолженности							(7 243)
Корректировки стоимости нематериальных активов							286
Начисление обязательств по неиспользованным отпускам							(164)
Итого убыток до налогообложения							(148 460)

В связи с тем, что основные средства по сегментам Компанией не распределяются, расходы капитального характера по сегментам Компания не распределяет.

По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года у Компании не было клиентов, совокупный доход от операций Компании с каждым из которых превысил 10% совокупного дохода Компании.

21. Управление рисками

Управление рисками Компании осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный, валютный риски, риски ликвидности и процентной ставки), а также операционных и юридических рисков. Главной задачей управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Оценка принимаемого риска также служит основой для оптимального распределения капитала с учетом рисков, ценообразования по операциям и оценки результатов деятельности. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать надлежащее соблюдение внутренних регламентов и процедур в целях минимизации операционных и юридических рисков.

Кредитный риск. Компания принимает на себя кредитный риск, а именно риск того, что контрагент не сможет полностью погасить задолженность в установленный срок. Компания контролирует кредитный риск, устанавливая лимиты на одного заемщика. Компания осуществляет регулярный мониторинг таких рисков; лимиты пересматриваются как минимум ежегодно. Лимиты кредитного риска по заемщикам устанавливаются в Правилах предоставления и обслуживания потребительских займов (микрозаймов), которая утверждается Советом директоров.

Управление кредитным риском осуществляется посредством регулярного анализа способности существующих и потенциальных заемщиков погасить процентные платежи и основную сумму задолженности. Компания на основе собственной скорринговой системы и данных Бюро кредитных

историй производит оценку риска невозврата по каждому новому привлекаемому клиенту. Политика выдачи займов направлена на выдачу большого количества займов физическим лицам с качеством, соответствующем уровню максимальной прибыли Компании. В бизнес-плане Компании заложен плановый уровень дефолтности по займам выданным на уровне 30% с уровнем устойчивости к стрессу данного показателя до 42%. Взыскание просроченной задолженности осуществляется согласно утвержденному Регламенту по работе с просроченной задолженностью, который предусматривает работу сотрудников Отдела взыскания просроченной задолженности Компании, действие процедуры судебного взыскания, а также использование услуг коллекторских агентств.

Компания осуществляет анализ просроченной задолженности по поколениям выданных займов с последующим выделением просроченных займов в портфели однородных (по степени просрочки) ссуд. Кредитный риск в разрезе сформированных портфелей, поколений выдач, регионов присутствия анализируется на основе статистических данных Компании о погашении просроченной задолженности. Кредитный риск находится в компетенции Комитета по рискам. Лимиты кредитного риска пересматриваются четыре раза в год на основе анализа исполнения бюджета. Лимиты риска могут также пересматриваться во внеплановом порядке в случае возникновения такой необходимости.

Компания еженедельно производит анализ показателей качества портфеля займов выданных и имеет возможность принимать оперативные управленческие меры в том случае, если показатели качества будут отклоняться от показателей, зафиксированных в бизнес-плане Компании. Компания осуществляет анализ займов по срокам погашения и последующий контроль просроченных остатков. Поэтому руководство представляет данные о просроченной задолженности и прочую информацию о кредитном риске, как это раскрыто в Примечании 8.

Географический риск.

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	65 456	-	65 456
Дебиторская задолженность	22 222	-	22 222
Авансы выданные	2 633	-	2 633
Займы выданные	1 130 198	-	1 130 198
Основные средства	20 410	-	20 410
Нематериальные активы	34 241	-	34 241
Отложенные налоговые активы	134 026	-	134 026
Итого активов	1 409 186	-	1 409 186
Обязательства			
Привлеченные кредиты и займы	1 057 641	389 362	1 447 003
Кредиторская задолженность	19 576	-	19 576
Прочие обязательства	30 286	-	30 286
Предоплаты клиентов по займам выданным	70 850	-	70 850
Итого обязательств	1 178 353	389 362	1 567 715
Итого чистая балансовая позиция на 31 декабря 2011 года	230 833	(389 362)	(158 529)

Ниже представлен географический анализ активов и обязательств Компании по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Россия	Другие страны	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12 320	-	12 320
Дебиторская задолженность	2 338	-	2 338
Авансы выданные	4 132	-	4 132
Займы выданные	297 755	-	297 755
Основные средства	3 305	-	3 305
Нематериальные активы	13 668	-	13 668
Прочие активы	34	-	34
Отложенные налоговые активы	45 641	-	45 641
Итого активов	379 193	-	379 193
Обязательства			
Привлеченные кредиты и займы	175 109	78 602	253 711
Кредиторская задолженность	3 090	-	3 090
Прочие обязательства	9 877	-	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	14 352	-	14 352
Итого обязательств	202 428	78 602	281 030
Итого чистая балансовая позиция на 31 декабря 2010 года	176 765	(78 602)	98 163

Валютный риск. Компания принимает на себя риск, связанный с влиянием колебаний обменных курсов на ее финансовое положение и потоки денежных средств, так как активы Компании исторически представлены рублевыми вложениями, а привлечение средств в виде кредитов от банков и займов от компаний и третьих лиц осуществляется в разных валютах. Решения о допустимом лимите валютного риска при привлечении займов в иностранных валютах в каждом конкретном случае принимаются Советом директоров.

В таблице ниже представлен анализ валютного риска Компании на 31 декабря 2011 года. Активы и обязательства Компании отражены в таблице по балансовой стоимости в разрезе основных валют.

	Рубли	Доллары США	Итого
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	65 393	63	65 456
Дебиторская задолженность	22 222	-	22 222
Авансы выданные	2 633	-	2 633
Займы выданные	1 130 198	-	1 130 198
Основные средства	20 410	-	20 410
Нематериальные активы	34 241	-	34 241
Отложенные налоговые активы	134 026	-	134 026
Итого активов	1 409 123	63	1 409 186
Обязательства			
Привлеченные кредиты и займы	1 057 641	389 362	1 447 003
Кредиторская задолженность	19 576	-	19 576
Прочие обязательства	30 286	-	30 286
Предоплаты клиентов по займам выданным	70 850	-	70 850
Итого обязательств	1 178 353	389 362	1 567 715
Итого чистая балансовая позиция на 31 декабря 2011 года	230 770	(389 299)	(158 529)

По состоянию на 31 декабря 2010 года позиция Компании по валютам составила:

	Рубли	Доллары США	Швейцарс- кий франк	Итого
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	12 320	-	-	12 320
Дебиторская задолженность	2 338	-	-	2 338
Авансы выданные	4 132	-	-	4 132
Займы выданные	297 755	-	-	297 755
Основные средства	3 305	-	-	3 305
Нематериальные активы	13 668	-	-	13 668
Прочие активы	34	-	-	34
Отложенные налоговые активы	46 641	-	-	46 641
Итого активов	379 193	-	-	379 193
Обязательства				
Привлеченные кредиты и займы	160 280	78 602	14 829	253 711
Кредиторская задолженность	3 090	-	-	3 090
Прочие обязательства	9 877	-	-	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	14 352	-	-	14 352
Итого обязательств	187 599	78 602	14 829	281 030
Итого чистая балансовая позиция на 31 декабря 2010 года	191 594	(78 602)	(14 829)	98 163

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного расхода в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, при том, что все остальные условия остаются неизменными. Разумно возможное изменение курса по каждой валюте определено исходя из предельных границ колебаний курса валюты за декабрь 2011 года.

	2011	
	Воздействие на убыток до налогообложения	Воздействие на совокупный расход
Укрепление доллара США на 4%	(15 572)	(12 458)
Ослабление доллара США на 4%	15 572	12 458

В таблице ниже представлено изменение финансового результата и совокупного расхода в результате возможных изменений обменных курсов, используемых на конец отчетного периода, при том, что все остальные условия остаются неизменными. Разумно возможное изменение курса по каждой валюте определено исходя из предельных границ колебаний курса валюты за декабрь 2010 года.

	2010	
	Воздействие на убыток до налогообложения	Воздействие на совокупный расход
Укрепление доллара США на 4%	(3 144)	(2 515)
Ослабление доллара США на 4%	3 144	2 515
Укрепление швейцарского франка на 5%	(741)	(593)
Ослабление швейцарского франка на 5%	741	593

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

Риск ликвидности. Риск ликвидности возникает при несовпадении сроков требований по активным операциям со сроками погашения по пассивным операциям. Компания подвержена риску в связи с ежедневной необходимостью использования имеющихся денежных средств для расчетов по счетам контрагентов, зачета предоплат полученных по договорам займа, выдаче займов. Компания не аккумулирует денежные средства на случай единовременного выполнения обязательств по всем вышеуказанным требованиям, так как, исходя из имеющейся практики, можно с достаточной долей точности прогнозировать необходимый уровень денежных средств для выполнения данных обязательств.

Компания старается поддерживать устойчивую базу финансирования, чтобы иметь возможность быстро и без затруднений выполнить непредвиденные требования по ликвидности.

Управление ликвидностью Компании осуществляется через проведение анализа разрывов активов и пассивов по срокам погашения; поддержание уровня ликвидных активов, необходимого для урегулирования обязательств при наступлении срока их погашения; обеспечение доступа к различным источникам финансирования; создание планов на случай возникновения проблем с финансированием и осуществление контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям. Анализ, прогноз и разработку предложений по регулированию среднесрочной и долгосрочной ликвидности Компании осуществляет Финансовый департамент.

К функциям Финансового департамента также относится осуществление контроля за соответствием балансовых коэффициентов ликвидности законодательным требованиям.

Приведенная ниже таблица показывает распределение обязательств по состоянию на 31 декабря 2011 года по договорным срокам, оставшимся до погашения. Суммы в таблице представляют контрактные недисконтированные денежные потоки. Эти недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, отраженных в отчете о финансовом положении, так как балансовые суммы основаны на дисконтированных денежных потоках.

Валютные выплаты пересчитываются с использованием обменного курса спот на конец отчетного периода.

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	До востребо- вания и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок не определен	Итого
Привлеченные кредиты и займы	64 981	502 219	657 384	468 412	-	1 692 996
Кредиторская задолженность	66	19 510	-	-	-	19 576
Предоплаты клиентов по займам выданным	70 850	-	-	-	-	70 850
Итого финансовых обязательств	135 897	521 729	657 384	468 412	-	1 783 422

В таблице ниже представлен анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	До востребо- вания и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок не определен	Итого
Привлеченные кредиты и займы	6 613	120 256	62 017	117 339	-	306 225
Кредиторская задолженность	1 800	1 264	-	-	26	3 090
Предоплаты клиентов по займам выданным	14 352	-	-	-	-	14 352
Итого финансовых обязательств	22 765	121 520	62 017	117 339	26	323 667

Компания не использует представленный выше анализ по срокам погашения без учета дисконтирования для управления ликвидностью. Вместо этого Компания контролирует ожидаемые сроки погашения, которые представлены в таблице ниже по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	До востребо- вания и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок не опреде- лен	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	65 456	-	-	-	-	65 456
Дебиторская задолженность	1 187	244	863	-	19 928	22 222
Авансы выданные	1 940	606	68	4	15	2 633
Займы выданные	14 971	198 701	748 090	49 728	118 708	1 130 198
Основные средства	-	-	-	-	20 410	20 410
Нематериальные активы	-	-	-	-	34 241	34 241
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	134 026	134 026
Итого активы	83 554	199 551	749 021	49 732	327 328	1 409 186
Обязательства						
Привлеченные кредиты и займы	46 034	421 500	607 196	372 273	-	1 447 003
Кредиторская задолженность	66	19 510	-	-	-	19 576
Прочие обязательства	13 374	-	-	-	16 912	30 286
Предоплаты клиентов по займам выданным	70 850	-	-	-	-	70 850
Итого обязательства	130 324	441 010	607 196	372 273	16 912	1 567 715
Чистый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	(46 770)	(241 459)	141 825	(322 541)	310 416	(158 529)
Совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2011 года	(46 770)	(288 229)	(146 404)	(468 945)	(158 529)	

В таблице ниже представлен анализ по ожидаемым срокам на 31 декабря 2010 года:

	До востребо- вания и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Срок не определен	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	12 320	-	-	-	-	12 320
Дебиторская задолженность	1 403	810	107	-	18	2 338
Авансы выданные	2 081	1 483	456	-	112	4 132
Займы выданные	24 503	120 995	120 199	1 695	30 363	297 755
Основные средства	-	-	-	-	3 305	3 305
Нематериальные активы	-	-	-	-	13 668	13 668
Прочие активы	-	34	-	-	-	34
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	45 641	45 641
Итого активы	40 307	123 322	120 762	1 695	93 107	379 193
Обязательства						
Привлеченные кредиты и займы	415	114 694	60 000	78 602	-	253 711
Кредиторская задолженность	1 800	1 264	-	-	26	3 090
Прочие обязательства	3 941	-	-	-	5 936	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	14 352	-	-	-	-	14 352
Итого обязательства	20 508	115 958	60 000	78 602	5 962	281 030
Чистый разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 года	19 799	7 364	60 762	(76 907)	87 145	98 163
Совокупный разрыв ликвидности по состоянию на 31 декабря 2010 года	19 799	27 163	87 925	11 018	98 163	

Займы, просроченные свыше 28 дней, отнесены в категорию «Срок не определен». Из-за специфики ведения бизнеса (большинство займов выдается сроком до одного года) Компания проводит регулярный мониторинг собираемости средств по займам, вышедшим на просрочку.

По мнению руководства Компании, совпадение и/или контролируемое несовпадение сроков размещения и погашения и процентных ставок по активам и обязательствам является основополагающим фактором для успешного управления Компанией. Сроки погашения активов и обязательств и возможность замещения процентных обязательств по приемлемой стоимости по мере наступления сроков их погашения являются важными факторами для оценки ликвидности Компании и ее рисков в случае изменения процентных ставок и валютнообменных курсов.

Риск процентной ставки. Компания подвержена процентному риску в первую очередь в результате своей деятельности по предоставлению займов по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков привлечения средств под фиксированные процентные ставки.

Совет директоров устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов на постоянной основе.

Компания минимизирует риск процентной ставки высоким уровнем процентной маржи, которая позволяет выдерживать существенный стресс по увеличению ставок фондирования. При этом займы, выдаваемые Компанией имеют относительно короткий срок, сопоставимый со сроком привлеченных ресурсов - это позволяет в случае существенного изменения стоимости фондирования адаптировать условия займов выданных под новые рыночные условия.

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года. В ней также отражены общие суммы активов и обязательств Компании по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

	До востребова- ния и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Непро- центные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	65 456	-	-	-	-	65 456
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	22 222	22 222
Авансы выданные	-	-	-	-	2 633	2 633
Займы выданные	14 971	198 701	748 090	49 728	118 708	1 130 198
Основные средства	-	-	-	-	20 410	20 410
Нематериальные активы	-	-	-	-	34 241	34 241
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	134 026	134 026
Итого активов	80 427	198 701	748 090	49 728	332 240	1 409 186
Обязательства						
Привлеченные кредиты и займы	46 034	421 500	607 196	372 273	-	1 447 003
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	19 576	19 576
Прочие обязательства	-	-	-	-	30 286	30 286
Предоплаты клиентов по займам выданным	-	-	-	-	70 850	70 850
Итого обязательств	46 034	421 500	607 196	372 273	120 712	1 567 715
Чистый процентный разрыв на 31 декабря 2011 года	34 393	(222 799)	140 894	(322 545)	211 528	(158 529)
Совокупный процентный разрыв на 31 декабря 2011 года	34 393	(188 406)	(47 512)	(370 057)	(158 529)	

В таблице ниже представлен общий анализ процентного риска по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	До востребова- ния и менее месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	От 1 года до 5 лет	Непро- центные	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	12 320	-	-	-	-	12 320
Дебиторская задолженность	-	-	-	-	2 338	2 338
Авансы выданные	-	-	-	-	4 132	4 132
Займы выданные	24 503	120 995	120 199	1 695	30 363	297 755
Основные средства	-	-	-	-	3 305	3 305
Нематериальные активы	-	-	-	-	13 668	13 668
Прочие активы	-	-	-	-	34	34
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	45 641	45 641
Итого активов	36 823	120 995	120 199	1 695	99 481	379 193
Обязательства						
Привлеченные кредиты и займы	415	114 694	60 000	78 602	-	253 711
Кредиторская задолженность	-	-	-	-	3 090	3 090
Прочие обязательства	-	-	-	-	9 877	9 877
Предоплаты клиентов по займам выданным	-	-	-	-	14 352	14 352
Итого обязательств	415	114 694	60 000	78 602	27 319	281 030
Чистый процентный разрыв на 31 декабря 2010 года	36 408	6 301	60 199	(76 907)	72 162	98 163
Совокупный процентный разрыв на 31 декабря 2010 года	36 408	42 709	102 908	26 001	98 163	

На 31 декабря 2011 и 2010 года изменение процентных ставок не оказало бы существенного влияния на прибыль, так как все отраженные выше обязательства и финансовые инструменты имеют фиксированную процентную ставку.

Компания осуществляет мониторинг процентных ставок по финансовым инструментам. В таблице ниже представлены процентные ставки на основе отчетов, которые были проанализированы ключевыми руководителями Компании по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года:

	2011		2010		Швейцарс- кий франк
	Рубли	Доллары США	Рубли	Доллары США	
Займы выданные	170,48%	-	150,5%	-	-
Привлеченные кредиты и займы	16,0%	15,6%	12,4%	17,4%	16,0%

22. Условные обязательства

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

Налоговое законодательство Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Компании 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.

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Компании в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана контролирующими органами.

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

	2012	2011
Менее 1 года	4 100	19 285
Итого обязательств по операционной аренде	4 100	19 285

В 2011 году учтенные Компанией расходы по аренде составили 63 061 тысяч рублей (2010 г.: 21 790 тысяч рублей).

23. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

Ниже представлена оценка справедливой стоимости финансовых инструментов Компании по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года:

	2011		2010	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	65 456	65 456	12 320	12 320
Займы выданные	1 130 198	1 130 198	297 755	297 755
Финансовые обязательства				
Привлеченные кредиты и займы	1 447 003	1 447 003	253 711	253 711
Кредиторская задолженность	19 576	19 576	3 090	3 090
Предоплаты клиентов по займам выданным	70 850	70 850	14 352	14 352

Компания использует следующие методы и допущения для оценки справедливой стоимости указанных финансовых инструментов:

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости. Денежные средства и их эквиваленты отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости.

Займы выданные. Займы выданные отражаются за вычетом резерва под обесценение. Оценочная справедливая стоимость займов выданных представляет собой дисконтированную сумму ожидаемых оценочных будущих денежных потоков. С целью определения справедливой стоимости ожидаемые денежные потоки дисконтируются по текущим рыночным ставкам.

Привлеченные кредиты и займы. Справедливая стоимость привлеченных кредитов и займов со сроком погашения до трех месяцев приблизительно равна балансовой стоимости вследствие относительно короткого срока погашения. Для кредитов и займов со сроком погашения более трех месяцев справедливая стоимость представляет собой текущую стоимость расчетных будущих денежных потоков, дисконтированных по соответствующим рыночным ставкам на конец года.

Кредиторская задолженность. Справедливая стоимость кредиторской задолженности может быть определена на основании ожидаемого потока платежей, который необходимо будет осуществить для погашения кредиторской задолженности после отчетной даты, дисконтированная по ставке привлечения кредитных ресурсов Компанией.

24. Сверка классов финансовых инструментов с категориями оценки

В соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» Компании относит свои финансовые активы в следующие классы: 1) финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; 2) ссуды и дебиторская задолженность.

В то же время, в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» Компания раскрывает различные классы финансовых инструментов.

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ссуды и деби- торская задолженность	Итого
Денежные средства и их эквиваленты			
Остатки на счетах в банках	55 454	10 002	65 456
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Займы выданные	-	1 130 198	1 130 198
Итого финансовых активов	55 454	1 140 200	1 195 654
Нефинансовые активы	-	-	213 532
Итого активов	55 454	1 140 200	1 409 186

В таблице ниже представлена сверка классов финансовых активов с вышеуказанными категориями оценки по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Ссуды и деби- торская задолженность	Итого
Денежные средства и их эквиваленты			
Остатки на расчетных счетах в банках	12 320	-	12 320
Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости			
Займы выданные	-	297 755	297 755
Итого финансовых активов	12 320	297 755	310 075
Нефинансовые активы	-	-	69 118
Итого активов	12 320	297 755	379 193

Все финансовые обязательства Компании отражаются по амортизированной стоимости.

25. Операции со связанными сторонами

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

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

Ниже указаны остатки на конец года и объемы, проведенных активных операций со связанными сторонами за 2011 и 2010 годы:

	Прочие связанные стороны
	2011
Займы предоставленные	
Займы предоставленные по состоянию на 1 января	-
Займы предоставленные в течение года	56 274
Займы погашенные в течение года	(26 451)
Займы предоставленные по состоянию на 31 декабря	29 823
Процентные доходы по займам предоставленным	810

Ниже указаны остатки на конец года и объемы, проведенных пассивных операций со связанными сторонами за 2011 и 2010 годы:

	Участник		Директора и ключевой управленческий персонал		Прочие связанные стороны		Итого	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Кредиты и займы привлеченные								
Кредиты и займы привлеченные по состоянию на 1 января	78 602	92 472	30 001	-	-	-	108 603	92 472
Кредиты и займы привлеченные в течение года	655 804	104 678	212 403	45 006	31 500	1 002	899 707	150 686
Кредиты и займы погашенные в течение года	(362 114)	(117 327)	(222 403)	(15 005)	(31 500)	(1 002)	(616 017)	(133 334)
Прощение долга	(184 682)	-	-	-	-	-	(184 682)	-
Эффект валютной переоценки	637	(1 221)	-	-	-	-	637	(1 221)
Кредиты и займы привлеченные по состоянию на 31 декабря	188 247	78 602	20 001	30 001	-	-	208 248	108 603
Процентные расходы по кредитам и займам привлеченным	(15 360)	(2 982)	(3 705)	(6)	-	(2)	(19 065)	(2 990)

Выплаты вознаграждения ключевому управленческому персоналу в 2011 году составили 56 790 тысяч рублей (2010 г.: 41 726 тысяч рублей).

26. События после отчетной даты

11 января 2012 года Компанией заключены дополнительные соглашения к договорам займов на сумму 7 345 000 долларов США, полученных от участника, которые вносят следующие изменения в условия договоров:

- новые сроки возврата займов - не ранее 3 лет с даты заключения дополнительного соглашения;
- Компания не вправе вернуть заем (часть займа) досрочно, также невозможна досрочная уплата процентов за пользование займом;
- в случае банкротства Компании требования по займам удовлетворяются после удовлетворения требований всех иных кредиторов.

17 января 2012 года Советом директоров Компании принято решение о заключении дополнительного соглашения к кредитному договору. Информация о заключенном дополнительном соглашении приведена ниже:

Дата Протокола заседания Совета директоров	Наименование банка- кредитора	Остаток задолженности на отчетную дату, тысяч рублей	Срок возврата кредита согласно первоначальным условиям кредитного договора	Новый срок возврата кредита
17.01.2012	«1-й Процессинговый Банк» (ЗАО)	20 000	17.01.2012	17.01.2013

27 января 2012 года Участником Компании принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев. 14 февраля 2012 года Советом директоров Компании утверждено Решение о выпуске ценных бумаг и проспект ценных бумаг (неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя) в количестве 1 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, сроком погашения в 1092-й день с даты начала размещения, реализуемых путем открытой подписки.

27 января 2012 года Советом директоров Компании принято решение о заключении с ООО «ВостокФинанс» договора уступки прав требований (цессии) просроченной задолженности по договорам займа. Сумма уступаемых прав требований - не менее 70 000 тысяч рублей.