

Содержание

Примечания к финансовой отчетности

1.	Описание деятельности.....	5
2.	Основа подготовки отчетности.....	5
3.	Основные положения учетной политики	6
4.	Существенные учетные суждения и оценки.....	15
5.	Денежные средства и их эквиваленты	16
6.	Средства в кредитных организациях	16
7.	Чистые инвестиции в лизинг	16
8.	Займы выданные.....	18
9.	Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	18
10.	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	18
11.	Основные средства.....	18
12.	Налогообложение.....	19
13.	Резерв под обесценение процентных активов	21
14.	Резерв под обесценение прочих активов	21
15.	Прочие активы и обязательства	21
16.	Средства кредитных организаций.....	22
17.	Займы полученные.....	22
18.	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	23
19.	Чистые (отрицательные) активы, приходящиеся на участников	25
20.	Договорные и условные обязательства	25
21.	Прочие доходы	27
22.	Расходы на персонал и прочие операционные расходы	28
23.	Управление рисками	28
24.	Справедливая стоимость финансовых инструментов	36
25.	Операции со связанными сторонами	36
26.	Достаточность капитала	38
27.	События после отчетной даты	38

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ООО «ТрансФин-М» (далее по тексту – «Компания») было учреждено 4 февраля 2005 года в соответствии с законодательством Российской Федерации. Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга железнодорожного подвижного состава, а также автомобильного транспорта, технологического оборудования и спецтехники для нужд железнодорожной отрасли.

По состоянию на 31 декабря участники Компании следующие:

Участник	2012 г., %	2011 г., %
Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ»	51	51
Закрытое акционерное общество «Стабильные Инвестиции»	49	49
Итого	100	100

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. Некоммерческая организация «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» является фактической материнской организацией Компании.

Офис Компании находится по адресу г. Москва, Университетский проспект, д. 12, бизнес-центр «Воробьевский», 8 этаж. Юридический адрес Компании: 107140, г. Москва, ул. Верхняя Красносельская, д. 11А, стр. 1.

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

Настоящая финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять финансовую отчетность в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (далее по тексту – «РПБУ»). Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая финансовая отчетность основана на учетных данных Общества, сформированных в соответствии с законодательством, применяемым в Российской Федерации, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО.

Финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Финансовая отчетность Компании подготовлена в соответствии с принципом допущения непрерывности деятельности Компании. Согласно МСФО (IAS) 1 при подготовке финансовой отчетности руководство Компании должно оценивать возможность компании осуществлять непрерывную деятельность в обозримом будущем.

Согласно стандарту при оценке уместности использования допущения о непрерывной деятельности необходимо принимать во внимание всю доступную информацию о будущих событиях, по крайней мере, в ближайшие 12 месяцев после окончания отчетного периода. Компания понесла существенные убытки в 2011 году, что привело к образованию отрицательных чистых активов, приходящихся на участников. Основной причиной убытков стало формирование резервов по процентным и прочим активам. В связи с увеличением уставного капитала, как описано в примечаниях 19 и 27, руководство Компании пришло к выводу об уместности использования допущения о непрерывности деятельности, а так же принимая во внимание анализ проделанный руководством Компании по оценке прогнозируемой прибыльности Компании.

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

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Переклассификации**

В данные за 2011 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2012 году.

	Согласно предыдущему отчету	Сумма переклассификации	Скорректированная сумма
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	—	10 000	10 000
Прочие активы	208 286	(10 000)	198 286

3. Основные положения учетной политики**Изменения в учетной политике**

В течение года Компания применила следующие пересмотренные МСФО:

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

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 г. или после этой даты. Поправки требуют раскрытия дополнительной информации о переданных финансовых активах, чтобы дать возможность пользователям финансовой отчетности Компании оценить риск, связанный с данными активами. Поправки изменяют только требования к раскрытию информации и не оказывают влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Прочие поправки, внесенные в следующие стандарты в рамках проекта «Усовершенствование МСФО», не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Компании:

- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль» – «Возмещение активов, лежащих в основе отложенных налогов»
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Значительная гиперинфляция и отмена фиксированных дат для компаний, впервые применяющих МСФО».

Финансовые активы**Первоначальное признание**

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

Дата признания

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Займы выданные и дебиторская задолженность

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

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Компания имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя средства кредитных организаций, займы полученные и выпущенные долговые ценные бумаги.

После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в отчете о совокупном доходе при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Компанией своей собственной задолженности, последняя исключается из отчета о финансовом положении, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в отчете о совокупном доходе.

Аренда

Финансовый лизинг – Компания в качестве лизингодателя

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

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

Компания проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости.

Операционная аренда – Компания в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Компания в качестве арендодателя

Компания отражает в отчете о финансовом положении активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в отчете о совокупном доходе в течение срока аренды. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Компания учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье «Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг» в составе прочих активов. Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю.

Обесценение финансовых активов

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Займы выданные

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

Если продолжающееся участие в активе принимает форму проданного и/или купленного опциона (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) на передаваемый актив, размер продолжающегося участия Компании — это стоимость передаваемого актива, который Компания может выкупить, за исключением случая проданного опциона на продажу (опцион «пут»), (включая опцион, расчеты по которому производятся денежными средствами на нетто-основе, или аналогичный инструмент) по активу, оцениваемому по справедливой стоимости. В этом случае размер продолжающегося участия Компании определяется как наименьшая из двух величин: справедливая стоимость передаваемого актива и цена исполнения опциона.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

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

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

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

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

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Транспортные средства	5-7
Оборудование	3-10
Мебель и принадлежности	3-10

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

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

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.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Чистые активы, приходящиеся на участников*Уставный капитал*

Вклады участников в уставный капитал отражаются по первоначальной стоимости.

Дивиденды

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

Условные активы и обязательства

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. 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.

Признание доходов и расходов

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Признание доходов и расходов (продолжение)***Процентные и аналогичные доходы и расходы*

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

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

Пересчет иностранных валют

Финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании

Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте - переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается в отчете о совокупном доходе по статье «Чистые (расходы)/доходы по операциям в иностранной валюте - операции по конвертации валют». На 31 декабря официальный курс ЦБ РФ составлял:

	2012 г.	2011 г.
Доллар США	30,3727	32,1961
Евро	40,2286	41,6714

Изменение учетной политики в будущем*Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу**МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

МСФО (IFRS) 9, выпущенный по результатам первого этапа проекта Совета по МСФО по замене МСФО (IAS) 39 применяется в отношении классификации и оценки финансовых активов и обязательств, как они определены МСФО (IAS) 39. Первоначально предполагалось, что стандарт вступит в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты, но в результате выпуска Поправок к МСФО (IFRS) 9 «Дата обязательного применения МСФО (IFRS) 9 и переходные требования к раскрытию информации», опубликованных в декабре 2011 г., дата обязательного применения была перенесена на 1 января 2015 г. В ходе последующих этапов Совет по МСФО рассмотрит учет хеджирования и обесценение финансовых активов. В настоящее время Компания оценивает влияние нового стандарта на финансовую отчетность совокупности с другими этапами проекта после публикации окончательной редакции стандарта.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» предусматривает единую модель контроля, применимую ко всем типам компаний, включая компании специального назначения. Изменения, вносимые стандартом МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства значительно большего объема суждений при определении того, какие из компаний контролируются и, следовательно, должны консолидироваться материнской компанией, чем при применении требований МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 также предусматривает специальные указания по применению его положений в условиях агентских отношений. Стандарт содержит также учетные требования и процедуры консолидации, перенесенные без изменений из МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования относительно консолидации, содержащиеся в ПК 12 «Консолидация – компании специального назначения» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 10 не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПК 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 11 не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации о долях участия в других компаниях»

Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 12 объединяет требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в МСФО (IAS) 27 в части консолидированной финансовой отчетности, а также в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Указанные требования к раскрытию информации относятся к долям участия компании в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных и структурированных компаниях. Введен также ряд новых требований к раскрытию информации в отношении таких компаний. Компании придется раскрывать больше информации о консолидируемых и неконсолидируемых структурированных компаниях, в деятельности которых он принимает участие либо которые он спонсирует. Применение данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в финансовой отчетности Компании, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»

МСФО (IFRS) 13 объединяет в одном стандарте все указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вносит изменений в отношении определения того, когда компании обязаны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, в тех случаях, когда использование справедливой стоимости требуется или разрешается в соответствии с другими стандартами в составе МСФО. Стандарт применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Компании, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 13 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, МСФО (IAS) 27 теперь содержит указания по учету дочерних, совместно контролируемых и ассоциированных компаний только в отдельной финансовой отчетности. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Ожидается, что применение данной поправки не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в ассоциированные компании» (в редакции 2011 года)

В результате опубликования МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, наименование МСФО (IAS) 28 изменилось на МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия». Новая редакция стандарта описывает применение метода долевого участия не только в отношении инвестиций в ассоциированные компании, но также и в отношении инвестиций в совместные предприятия. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. В настоящее время Компания оценивает возможное влияние новой редакции стандарта МСФО (IAS) 28 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка к МСФО (IAS) 19 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «коридорный метод»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не окажет влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании.

Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» – «Представление статей прочего совокупного дохода»

Поправка изменяет группировку статей, представляемых в составе прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы в состав прибыли или убытка в определенный момент времени в будущем (например, чистые расходы или доходы по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи) должны представляться отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы (например, переоценка зданий). Поправка оказывает влияние исключительно на представление информации и не затрагивает финансовое положение или финансовые результаты деятельности Компании. Поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «Раскрытие информации – взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

Согласно данным поправкам, компании обязаны раскрывать информацию о правах на осуществление взаимозачета и соответствующих соглашениях (например, соглашения о предоставлении обеспечения). Данные раскрытия обеспечат пользователей информацией полезной для оценки влияния соглашений о взаимозачете на финансовое положение компании. Новые требования в отношении раскрытия информации применяются ко всем признанным финансовым инструментам, которые взаимозачитываются в соответствии с МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации». Требования в отношении раскрытия информации также применяются к признанным финансовым инструментам, которые являются предметом юридически закрепленного генерального соглашения о взаимозачете или аналогичного соглашения вне зависимости от того, подлежат ли они взаимозачету согласно МСФО (IAS) 32. Поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты деятельности Компании. Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств»

В рамках данных поправок разъясняется значение фразы «в настоящий момент обладает юридически закрепленным правом на осуществление взаимозачета». Влияние применения данных поправок для Компании необходимо оценить посредством анализа процедур расчетов и правовой документации, который покажет возможность осуществления взаимозачета в ситуациях, в которых он осуществлялся в прошлом. В определенных случаях взаимозачета может оказаться невозможным. В других ситуациях может потребоваться пересмотр условий договоров. Требование, согласно которому правом осуществления взаимозачета обладают все контрагенты по соглашению о взаимозачете, может оказаться затруднительным в ситуациях, когда правом на взаимозачет в случае дефолта обладает лишь одна сторона.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Поправки также описывают, как следует применять критерии взаимозачета в МСФО (IAS) 32 в отношении расчетных систем (таких как системы единого клирингового центра), в рамках которых используются механизмы неодновременных валовых платежей. Многие расчетные системы будут удовлетворять новым критериям, а некоторые – нет. Определение влияния применения данных поправок на финансовую отчетность не представляется практически возможным, поскольку Компания должна проанализировать операционные процедуры единых клиринговых центров и расчетных систем, которые она использует, чтобы сделать вывод относительно их соответствия новым критериям.

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 г. или после этой даты.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» – «Займы, предоставляемые государством»

Согласно данным поправкам компании, впервые применяющие МСФО, должны применять требования МСФО (IAS) 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» перспективно в отношении имеющихся у них на дату перехода на МСФО займов, предоставленных государством. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Компании.

Усовершенствования МСФО

Поправки вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 г. или после этой даты. Данные поправки не окажут влияния на Компанию:

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»: Данное усовершенствование разъясняет, что компания, которая прекратила применять МСФО в прошлом и решила или обязана вновь составлять отчетность согласно МСФО, вправе применить МСФО (IFRS) 1 повторно. Если МСФО (IFRS) 1 не применяется повторно, компания должна ретроспективно пересчитать финансовую отчетность, как если бы она никогда не прекращала применять МСФО.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности»: Данное усовершенствование разъясняет разницу между дополнительной сравнительной информацией, предоставляемой на добровольной основе, и минимумом необходимой сравнительной информации. Как правило, минимально необходимой сравнительной информацией является информация за предыдущий отчетный период.

МСФО (IAS) 16 «Основные средства»: Данное усовершенствование разъясняет, что основные запасные части и вспомогательное оборудование, удовлетворяющие определению основных средств, не являются запасами.

МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»: Данное усовершенствование разъясняет, что налог на прибыль, относящийся к выплатам в пользу акционеров, учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль».

МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: Данное усовершенствование приводит в соответствие требования в отношении раскрытия в промежуточной финансовой отчетности информации об общих суммах активов сегмента с требованиями в отношении раскрытия в ней информации об обязательствах сегмента. Согласно данному разъяснению, раскрытие информации в промежуточной финансовой отчетности также должно соответствовать раскрытию информации в годовой финансовой отчетности.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

(в тысячах российских рублей)

3. Существенные суждения и оценки (продолжение)**Неопределенность оценок (продолжение)***Резерв под обесценение финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, и чистых инвестиций в лизинг*

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

На 31 декабря денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Наличные средства	86	19
Остатки средств на счетах в кредитных организациях	248 108	7 878
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	635 760	461 161
Денежные средства и их эквиваленты	883 954	469 058

На 31 декабря 2012 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банке, находящимся под общим контролем участников, на общую сумму 59 250 тыс. руб. (2011 год – 7 804 тыс. руб.), на расчетных счетах в банке, входящем в прочие связанные стороны на общую сумму 195 тыс. руб. (2011 год – 12 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 188 663 тыс. руб. (2011 год – 62 тыс. руб.).

На 31 декабря 2012 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банке, находящимся под общим контролем участников, на общую сумму 153 063 тыс. руб. (2011 год – 461 161 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 482 697 тыс. руб. (2011 год – ноль).

6. Средства в кредитных организациях

На 31 декабря 2012 года средства в кредитных организациях включали в себя два приобретенных векселя у банка, находящегося под общим контролем участников на общую сумму 237 599 тыс. руб., с эффективной процентной ставкой 8,29%.

7. Чистые инвестиции в лизинг

На 31 декабря чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	68 577 084	39 189 106
За вычетом неполученного дохода по финансовому лизингу	(38 187 957)	(23 692 687)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	30 389 127	15 496 419
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 13)	(1 849 278)	(1 491 694)
	28 539 849	14 004 725

На 31 декабря 2012 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2012 года объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по договорам займа, составил 10 337 127 тыс. руб. (2011 год – 4 150 278 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря 2012 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (прочая связанная сторона, группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 8 578 131 тыс. руб., или 28% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, компания, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 6 004 389 тыс. руб., или 20% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2012 года сумма резерва на обесценение по первому лизингополучателю составила 13 658 тыс. руб., а по второму – 1 732 874 тыс. руб.

На 31 декабря 2011 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона, группа компаний, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) приходилось 7 172 689 тыс. руб., или 46%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, компания, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок) составила 2 645 353 тыс. руб., или 17%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2011 года сумма резерва на обесценение по первому лизингополучателю составила 1 329 419 тыс. руб., а по второму – 1 844 тыс. руб.

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

	2012 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	6 830 152	23 004 631	38 742 301	68 577 084
За вычетом неполученного финансового дохода	(526 905)	(8 496 379)	(29 164 673)	(38 187 957)
Чистые инвестиции в лизинг	6 303 247	14 508 252	9 577 628	30 389 127
	2011 г.			
	До 1 года	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	3 952 208	12 533 121	22 703 777	39 189 106
За вычетом неполученного финансового дохода	(348 557)	(5 101 582)	(18 242 548)	(23 692 687)
Чистые инвестиции в лизинг	3 603 651	7 431 539	4 461 229	15 496 419

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

	2012 г.	2011 г.
Рубли	67 341 471	39 189 106
Доллары США	992 652	—
Евро	242 961	—
Валовые инвестиции в лизинг	68 577 084	39 189 106

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

	На 31 декабря 2012 г.		На 31 декабря 2011 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные и иные сухопутные перевозки	27 214 150	89,55%	14 598 249	94,20%
Торговля	1 364 658	4,49%	341 278	2,20%
Строительство	1 292 095	4,25%	296 387	1,91%
Авиаперевозки	205 365	0,68%	—	—
Операции с недвижимым имуществом	172 825	0,57%	204 502	1,32%
Прочие	140 034	0,46%	56 003	0,36%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	30 389 127	100,00%	15 496 419	100,00%

(в тысячах российских рублей)

8. Займы выданные

На 31 декабря займы выданные включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Займы юридическим лицам	374 788	451 872
Займ юридическому лицу, выданный в форме вексельной задолженности	26 792	—
Займы выданные	401 580	451 872

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. займы юридическим лицам состояли из займов двум сторонним организациям с процентными ставками 10,25%-18,00%.

На 31 декабря 2012 года займ юридическому лицу, выданный в форме вексельной задолженности был выдан одной сторонней организации с процентной ставкой 14,00%.

9. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

На 31 декабря 2012 года оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой транспортное средство (локомотив), а так же пищевое оборудование (2011 г. — транспортное средство (полувагоны)), которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. На 31 декабря 2012 и 2011 гг. оборудование не использовалось в качестве обеспечения по кредитным договорам.

10. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 603 593	2 640 567
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(626 580)	(674 940)
	1 977 013	1 965 627

На 31 декабря 2012 года авансы на поставку лизингового оборудования были выданы девяти российским поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом составляют 55% общей суммы.

На 31 декабря 2011 года авансы на поставку лизингового оборудования были выданы восьми поставщикам. Двое крупнейших поставщиков лизингового оборудования, в целом составляют 49% общей суммы.

На 31 декабря 2012 и 2011 гг. резерв в размере на обесценение 626 580 тыс. руб. был создан по авансу, выданному российскому производителю техники для железнодорожного транспорта.

11. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Компании:

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2011 г.	8 460	17 861	1 868	28 189
Поступления	509 045	3 425 368	361	3 934 774
Выбытие	—	(607 444)	—	(607 444)
На 31 декабря 2012 г.	517 505	2 835 785	2 229	3 355 519
Накопленная амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2011 г.	2 087	5 036	996	8 119
Начисленная амортизация	20 627	99 607	368	120 602
Выбытие	—	(8 375)	—	(8 375)
На 31 декабря 2012 г.	22 714	96 268	1 364	120 346
Остаточная стоимость:				
На 31 декабря 2011 г.	6 373	12 825	872	20 070
На 31 декабря 2012 г.	494 791	2 739 517	865	3 235 173

(в тысячах российских рублей)

11. Основные средства (продолжение)

	Транспортные средства	Оборудование	Мебель и принадлежности	Итого
Первоначальная стоимость				
На 31 декабря 2010 г.	9 930	228 828	1 638	240 396
Поступления	1 299	10 844	230	12 373
Выбытие	(2 769)	(221 811)	—	(224 580)
На 31 декабря 2011 г.	8 460	17 861	1 868	28 189
Накопленная амортизация и обесценение				
На 31 декабря 2010 г.	2 910	12 829	667	16 406
Начисленная амортизация	1 090	7 006	329	8 425
Выбытие	(1 913)	(14 799)	—	(16 712)
На 31 декабря 2011 г.	2 087	5 036	996	8 119
Остаточная стоимость:				
На 31 декабря 2010 г.	7 020	215 999	971	223 990
На 31 декабря 2011 г.	6 373	12 825	872	20 070

Статьи основных средств «Оборудование» и «Транспортные средства» включают оборудование и транспортные средства, переданные в операционную аренду, в том числе полувагоны, прицепы, автомобили, торговые автоматы и т.д. Данные договора аренды имеют срок длительностью три с половиной года в 2012 (четыре с половиной года в 2011 году).

В сумму поступлений по статье «Оборудование» за 2012 год было включено оборудование, реклассифицированное из чистых инвестиций в лизинг в состав основных средств в связи с расторжением договоров финансового лизинга. В 2012 году реклассифицированные основные средства представляли собой железнодорожный транспорт общей балансовой стоимостью 2 558 151 тыс. рублей (в 2011 году: ноль тыс. рублей).

12. Налогообложение

Расход по налогу на прибыль состоит из следующих статей:

	2012 г.	2011 г.
Расход по текущему налогу	108 720	55 479
Расход/(экономия) по отложенному налогу – возникновение и восстановление временных разниц	120 935	(338 535)
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	229 655	(283 056)

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации по налогу на прибыль в налоговые органы. Стандартная ставка налога на прибыль для компаний в 2012 и 2011 гг. составляла 20%. Ставка налога на прибыль в отношении процентного (купонного) дохода по отдельным видам облигаций (включая отдельные государственные и муниципальные облигации, отдельные облигации с ипотечным покрытием, а также некоторые другие облигации) в 2011-2012 гг. составляла 15% и 9% (в зависимости от вида облигаций). Дивиденды, выплачиваемые в пользу российских юридических лиц, подлежат обложению российским налогом на прибыль по стандартной ставке 9%, которая при выполнении определенных условий может быть снижена до 0%. Начиная со второго квартала 2012 года Компания применяла ставку по налогу на прибыль в размере 15,5 %, что обусловлено использованием льготы, связанной с использованием труда инвалидов.

(в тысячах российских рублей)

12. Налогообложение (продолжение)

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от законодательно установленной ставки налогообложения прибыли. Ниже представлен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2012 г.	2011 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения	788 902	(1 423 043)
Официальная ставка налога	от 15,5% до 20%	20%
Теоретический расход/(экономия) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	129 160	(284 608)
Эффект от изменения процентной ставки налога	92 213	—
Доходы, не облагаемые налогом	—	(20)
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу:		
- бонусы, выплаченные Совету Директоров	1 102	1 113
- прочее	7 180	459
Расход/(экономия) по налогу на прибыль	229 655	(283 056)

Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	Возникнове- ние и уменьшение временных разниц в прибылях и убытках	2011 г.	Возникнове- ние и уменьшение временных разниц в прибылях и убытках	2012 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	134 988	134 988	(37 868)	97 120
Чистые инвестиции в лизинг	33 329	(33 329)	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	87	87	(87)	—
Прочие обязательства	9 638	(898)	8 740	(8 686)	54
Резерв под обесценение процентных активов	40 352	257 987	298 339	71 517	369 856
Средства в кредитных организациях	—	—	—	20 514	20 514
Займы выданные	—	—	—	2 623	2 623
Прочие активы	36 076	(36 076)	—	—	—
Отложенные налоговые активы	119 395	322 759	442 154	48 013	490 167
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 962	(1 962)	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	—	—	5 907	5 907
Чистые инвестиции в лизинг	—	24 973	24 973	97 904	122 877
Выпущенные долговые ценные бумаги	(2 798)	2 879	81	3 145	3 226
Основные средства	48 929	(47 241)	1 688	32 161	33 849
Средства кредитных организаций	—	—	—	13 992	13 992
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	—	—	3 827	3 827
Прочие активы	—	5 575	5 575	12 012	17 587
Отложенное налоговое обязательство	48 093	(15 776)	32 317	168 948	201 265
Чистый отложенный налоговый актив	71 302	338 535	409 837	(120 935)	288 902

(в тысячах российских рублей)

13. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов по чистым инвестициям в лизинг:

	2012 г.	2011 г.
На 1 января	1 491 694	201 761
Создание (восстановление)	387 979	1 363 874
Списание	(30 395)	(73 941)
На 31 декабря	1 849 278	1 491 694
Обесценение на индивидуальной основе	1 777 191	1 483 087
Обесценение на совокупной основе	72 087	8 607
На 31 декабря	1 849 278	1 491 694
Итого сумма активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	15 095 125	12 868 234

Резерв на обесценение процентных активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

14. Резерв под обесценение прочих активов

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение прочих активов:

	Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	Прочие активы	Итого
На 31 декабря 2010 г.	48 360	19 518	67 878
Создание (восстановление)	626 580	(9 178)	617 402
Списание	—	(8 617)	(8 617)
На 31 декабря 2011 г.	674 940	1 723	676 663
Создание (восстановление)	—	7 463	7 463
Списание	(48 360)	(7 618)	(55 978)
На 31 декабря 2012 г.	626 580	1 568	628 148

Резерв на обесценение прочих активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Дебиторская задолженность прочих дебиторов	274 347	81 218
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	144 689	75 728
Предоплата комиссии за выдачу кредитной линии	112 598	—
НДС по приобретенным ценностям	91 404	—
Расходы будущих периодов по страхованию	36 043	17 672
Прочие авансы выданные	22 476	4 226
Инвестиции в ассоциированные компании	16 923	—
Оборудование для перепродажи	15 430	15 430
Расчеты по претензиям	2 889	2 542
Нематериальные активы	1 227	1 974
Инвентарь и материалы	889	493
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	199	199
Прочее	3 885	527
	722 999	200 009
За вычетом: резерва под обесценение прочих активов (Примечание 14)	(1 568)	(1 723)
Прочие активы	721 431	198 286

(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы и обязательства (продолжение)

В 2011-2012 гг. резервы под обесценение прочих активов относятся к расчетам по претензиям.

В состав дебиторской задолженности прочих дебиторов входит дебиторская задолженность в размере 265 500 тыс. руб. за проданные вагоны одной российской компании.

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Обязательство по налогу на имущество	21 176	82 255
Обязательства перед работниками по заработной плате	34 137	43 697
Обязательства по страхованию лизинговых объектов	2 092	2 534
Задолженность перед внебюджетными фондами	2 064	—
Прочее	851	224
Прочие обязательства	60 320	128 710

16. Средства кредитных организаций

На 31 декабря 2012 средства кредитных организаций в сумме 9 508 067 тыс. руб. (2011 г. ноль) представляют собой кредиты, полученные от сторонних банков для финансирования крупных лизинговых сделок, с номинальными процентными ставками от 10,25%-12,00%, MosPrime Rate 1M плюс 3,9% и MosPrime Rate 3M плюс 4,85%. со сроками погашения основного долга в 2012-2022 годах. Все предоставленные кредиты в рублях.

17. Займы полученные

На 31 декабря 2012 займы в сумме 71 100 тыс. руб. (2011 год – 3 000 000 тыс. руб.) были получены от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Процентная ставка по займам в рублях составляет 8,5% годовых. Срок погашения данных займов наступает в 2014 году.

(в тысячах российских рублей)

18. Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря 2012 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2012 г.	Балансовая стоимость на 31 декабря 2012 г.
Серия 03	1 500 000	июль 2009 г.	одним траншем в июле 2014 г.	—	8,50%	1 559
Серия 04	500 000	декабрь 2009 г.	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	201
Серия 05	500 000	декабрь 2009 г.	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	201
Серия 06	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	503
Серия 07	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	357
Серия 08	500 000	декабрь 2009 г.	11 траншей в размере 8% и один транш в размере 12% от номинальной стоимости до декабря 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	95
Серия 09	500 000	декабрь 2009 г.	11 траншей в размере 8% и один транш в размере 12% от номинальной стоимости до декабря 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	261
Серия 10	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	503
Серия 11	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	503
Серия 12	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 005
Серия 13	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 005
Серия 14	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 005
Серия 15	1 000 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2021 г.	август 2016 г.	8,50%	1 028
Серия 16	2 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в ноябре 2012 г.	ноябрь 2014 г.	9,70%	1 009
Серия 17	2 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в ноябре 2012 г.	ноябрь 2014 г.	9,70%	1 007
Серия БО-01	1 250 000	август 2010 г.	одним траншем в августе 2013 г.	—	9,75%	1 295
Серия БО-02	1 250 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2014 г.	—	8,00%	1 267
Серия БО-03	500 000	август 2010 г.	одним траншем в августе 2013 г.	—	9,75%	518
Серия БО-04	500 000	декабрь 2010 г.	одним траншем в ноябре 2013 г.	—	8,40%	503
Серия БО-05	500 000	декабрь 2010 г.	одним траншем в ноябре 2013 г.	—	8,40%	503
Серия БО-06	500 000	март 2011 г.	одним траншем в марте 2014 г.	—	8,00%	512
Серия БО-07	500 000	май 2011 г.	одним траншем в мае 2014 г.	—	8,50%	503
Серия БО-08	2 000 000	август 2012 г.	одним траншем в августе 2015 г.	—	10,50%	1 706
Серия БО-09	2 000 000	сентябрь 2012 г.	одним траншем в сентябре 2015 г.	—	10,50%	2 054
Серия БО-10	2 000 000	сентябрь 2012 г.	одним траншем в сентябре 2015 г.	—	10,50%	2 054
Серия БО-11	1 305 100	октябрь 2012 г.	одним траншем в октябре 2015 г.	—	10,50%	1 327
Серия БО-12	500 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2014 г.	—	8,50%	514
Серия БО-13	500 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2014 г.	—	8,50%	514
Серия БО-14	500 000	август 2012 г.	одним траншем в августе 2015 г.	—	10,50%	310
Серия БО-15	500 000	ноябрь 2012 г.	одним траншем в ноябре 2015 г.	—	10,50%	503
Выпущенные долговые ценные бумаги						24 338

(в тысячах российских рублей)

18. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2011 г.	Баланс стоимости на 31 дека 2011
Серия 02	1 500 000	август 2007 г.	одним траншем в августе 2012 г.	—	10,75%	1 562
Серия 03	1 500 000	июль 2009 г.	одним траншем в июле 2014 г.	—	8,50%	1 557
Серия 04	500 000	декабрь 2009 г.	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	3
Серия 05	500 000	декабрь 2009 г.	10 траншами раз в полгода до декабря 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	2
Серия 06	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	4
Серия 07	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2014 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	4
Серия 08	500 000	декабрь 2009 г.	11 траншей в размере 8% и один транш в размере 12% от номинальной стоимости до декабря 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	3
Серия 09	500 000	декабрь 2009 г.	11 траншей в размере 8% и один транш в размере 12% от номинальной стоимости до декабря 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	342
Серия 10	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	502
Серия 11	500 000	декабрь 2009 г.	одним траншем в декабре 2015 г.	декабрь 2012 г.	9,50%	502
Серия 12	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 004
Серия 13	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 004
Серия 14	1 000 000	июнь 2011 г.	одним траншем в мае 2021 г.	май 2016 г.	8,50%	1 004
Серия 15	1 000 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2021 г.	август 2016 г.	8,50%	1 027
Серия 16	2 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в ноябре 2012 г.	ноябрь 2014 г.	9,70%	1 005
Серия 17	2 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в ноябре 2012 г.	ноябрь 2014 г.	9,70%	1 007
Серия БО-01	1 250 000	август 2010 г.	одним траншем в августе 2013 г.	—	9,75%	1 294
Серия БО-02	1 250 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2014 г.	—	8,00%	1 266
Серия БО-03	500 000	август 2010 г.	одним траншем в августе 2013 г.	—	9,75%	517
Серия БО-04	500 000	декабрь 2010 г.	одним траншем в ноябре 2013 г.	—	8,40%	502
Серия БО-05	500 000	декабрь 2010 г.	одним траншем в ноябре 2013 г.	—	8,40%	502
Серия БО-06	500 000	март 2011 г.	одним траншем в марте 2014 г.	—	8,00%	511
Серия БО-07	500 000	май 2011 г.	одним траншем в мае 2014 г.	—	8,50%	502
Серия БО-12	500 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2014 г.	—	8,50%	511
Серия БО-13	500 000	август 2011 г.	одним траншем в августе 2014 г.	—	8,50%	511
Выпущенные долговые ценные бумаги						<u>16 671</u>

Компания, как правило, предоставляет опцион «пут» держателям облигаций каждой серии, который может быть исполнен, как правило, по прошествии одного года со дня размещения по номинальной стоимости.

В сентябре 2012 года Компания досрочно по соглашению с владельцами облигаций БО-08 выкупила 2 000 000 штук облигаций на сумму 2 000 000 тыс. руб. В ноябре 2012 года Компания продала на открытом рынке 1 639 500 штук облигаций БО-08 на сумму 1 639 500 тыс. руб. без учета накопленного купонного дохода.

В сентябре 2012 года Компания досрочно по соглашению с владельцами облигаций БО-14 выкупила 500 000 штук облигаций на сумму 500 000 тыс. руб. В ноябре 2012 года Компания продала на открытом рынке 300 000 штук облигаций БО-14 на сумму 300 000 тыс. руб. без учета накопленного купонного дохода.

В августе 2010 года Компания досрочно по соглашению с владельцами облигаций серии 03 выкупила 1 496 000 штук облигаций серии 03 на сумму 1 496 000 тыс. рублей. В августе 2011 года Компания продала на открытом рынке 1 496 000 штук облигаций на сумму 1 496 000 тыс. рублей.

В октябре 2011 года Компания досрочно по соглашению с владельцами облигаций выкупила:

- ▶ 495 000 штук облигаций серии 04 на сумму 346 500 тыс. рублей;
- ▶ 495 000 штук облигаций серии 05 на сумму 346 500 тыс. рублей;
- ▶ 495 000 штук облигаций серии 06 на сумму 495 000 тыс. рублей;
- ▶ 495 000 штук облигаций серии 07 на сумму 495 000 тыс. рублей;
- ▶ 495 000 штук облигаций серии 08 на сумму 376 200 тыс. рублей.

(в тысячах российских рублей)

19. Чистые (отрицательные) активы, приходящиеся на участников

На 31 декабря 2012 года размер уставного капитала составлял 250 000 тыс. руб. (2011 год: 250 000 тыс. руб.). Уставный капитал был сформирован из двух долей, внесенных некоммерческой организацией «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и закрытым акционерным обществом «Стабильные Инвестиции». В 2012 года Компания не производила увеличение уставного капитала. Уставный капитал был сформирован из двух долей, внесенных некоммерческой организацией «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» и закрытым акционерным обществом «Стабильные Инвестиции». В марте 2011 года Компания произвела увеличение уставного капитала на 60 000 тыс. руб. за счет нераспределенной прибыли по РПБУ. Все изменения в уставных документах прошли соответствующую регистрацию.

Компания вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками Компании. Согласно российскому законодательству Компания распределяет чистую прибыль между участниками Компании согласно бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с РПБУ. На 31 декабря 2012 года чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 514 412 тыс. руб. (2011 год: 191 558 тыс. руб.). В 2012 году Компания не распределяла прибыль для выплаты участникам. В марте 2011 года Компания распределила часть прибыли для выплаты участникам в размере 97 000 тыс. руб.

В соответствии с уставом Компании, участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества независимо от согласия других участников или общества. В таких случаях Компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, действительную стоимость его доли или части доли или выдать ему в натуре имущество такой же стоимости, определяемые на основе данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с РПБУ, за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества. Выплата или передача имущества должны быть произведены в течение трех месяцев со дня возникновения соответствующей обязанности у Компании.

В августе 2012 года ОАО «РусРейлЛизинг» обратилось в Компанию с заявлением о вступлении в состав участников и внесении вклада в уставной капитал. На основании данного заявления в сентябре 2012 года Общим собранием участников Компании было принято решение о включении ОАО «РусРейлЛизинг» в состав участников, увеличении уставного капитала Компании и определении долей участников Компании. ОАО «РусРейлЛизинг» осуществило внесение вклада в уставной капитал Компании путем внесения денежных средств в размере 3 665 677 тыс. руб. и имущества (вагоны и воздушное судно) общей стоимостью 1 024 922 тыс. руб. в октябре 2012 года. В связи с тем, что переход права собственности на указанные доли не был завершен до конца 2012 года, на 31 декабря 2012 года полученные средства были отражены по статье «Кредиторская задолженность по вкладам в уставной капитал» отчета о финансовом положении в размере 4 690 599 тыс. руб.

20. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования и стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Компании. Руководство Компании считает, что оно предпринимает надлежащие меры по поддержанию экономической устойчивости Компании в текущих условиях.

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.

*(в тысячах российских рублей)***20. Договорные и условные обязательства (продолжение)****Налогообложение**

Деятельность Компании осуществляется в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство начало развиваться относительно недавно по сравнению с налоговым законодательством ряда стран с более развитой рыночной экономикой, таким образом, на данный момент практика применения некоторых его положений не всегда является сложившейся и стабильной. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию, выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям, которые могут иметь обратную силу. При этом ряд действующих нормативных правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит пробелы в регулировании. Кроме того, различные федеральные органы исполнительной власти (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую дают различные толкования тех или иных норм законодательства о налогах и сборах, что порождает определенные противоречия и неясности.

В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Компании применительно к операциям и деятельности Компании, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Компании, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

Выездные проверки правильности исчисления и уплаты налогов налогоплательщиками, проводимые налоговыми органами, могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году принятия налоговыми органами решения о проведении налоговой проверки. При определенных обстоятельствах проверка может быть подвергнута и более ранние периоды.

В течение 2012 года Компания применяла льготы по налогу на прибыль и налогу на имущество, предусмотренные законодательством города Москвы, в связи с использованием труда инвалидов. Существует вероятность того, что в связи с изменениями российского налогового законодательства и в случае изменения в подходе налоговых органов и/или судов к его интерпретации и применению, Компании будут доначислены налоги и соответствующие штрафы и пени в связи с применением данной льготы, которые могут негативно повлиять на ее финансовое состояние. Тем не менее, руководство Компании предполагает положительный исход данного вопроса в случае возникновения налогового спора.

По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство Компании считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Компании в отношении вопросов налогообложения, в том числе в отношении применения налоговых льгот, связанных с использованием труда инвалидов, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана проверяющими органами.

(в тысячах российских рублей)

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные обязательства**

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

	2012 г.	2011 г.
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	11 957	6 659
От 1 года до 5 лет	—	—
	11 597	6 659
Договорные и условные обязательства	11 597	6 659

Компания заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, со сроками от 11 месяцев до года с возможностью досрочного погашения.

Операционная аренда – Компания выступает в качестве арендодателя

Группа заключила ряд соглашений по операционной аренде, объектами которой являются транспортные средства (железнодорожные вагоны). Средний срок аренды составляет от 1 года до 5 лет. На 31 декабря минимальная арендная плата будущих периодов к получению по договорам аренды без права расторжения составляла:

	2012 г.	2011 г.
Менее 1 года	125 916	30 940
От 1 года до 5 лет	566 342	31 195
Более 5 лет	41 484	—
	733 742	62 135

Страхование

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

21. Прочие доходы

	2012 г.	2011 г.
Продажа лизингового имущества	42 132	29 809
Штрафы и пени	19 921	4 983
Доходы от выбытия основных средств	12 901	5 515
Прочее	3 050	8 797
Итого прочие доходы	78 004	49 104

(в тысячах российских рублей)

22. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и премии	126 582	94 018
Отчисления на социальное обеспечение	26 720	10 974
Расходы на персонал	153 302	104 992
Налоги, кроме налога на прибыль	112 423	193 712
Профессиональные услуги	101 003	8 824
Расходы на страхование предметов лизинга	30 836	15 032
Операционная аренда	19 163	8 803
Содержание офиса	13 320	4 331
Штрафы и пени	4 579	42
Командировочные и представительские расходы	2 631	3 356
Рекламные и маркетинговые услуги	2 435	1 104
Убыток от досрочного погашения выпущенных долговых ценных бумаг	1 650	2 466
Семинары и конференции	1 362	1 762
Благотворительность	1 463	54
Транспортные расходы	1 251	806
Услуги кредитных организаций	1 072	208
Услуги связи	1 155	844
Услуги хранения	567	558
Прочее	21 242	906
Прочие операционные расходы	316 152	242 808

Включенные в статью «Налоги, кроме налога на прибыль» расходы по налогу на имущество составляли в 2012 году 110 825 тыс. руб. (2011 г.: 190 722 тыс. руб.), что обусловлено использованием Компанией льготы по налогу на имущество, связанной с использованием труда инвалидов.

23. Управление рисками**Введение**

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

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

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров, однако, также существуют отдельные независимые органы, которые отвечают за управление и контроль над рисками.

Совет директоров

Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

(в тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

Казначейство Компании

Казначейство Компании отвечает за управление активами и обязательствами Компании, а также общей финансовой структурой. Казначейство также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Компании.

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

Информация, полученная по всем видам деятельности, изучается и обрабатывается с целью анализа, контроля и раннего обнаружения рисков. Указанная информация представляется с пояснениями Совету директоров и руководителям каждого из подразделений. В отчете содержится информация о совокупном размере кредитного риска, прогнозные кредитные показатели, исключения из установленных лимитов риска, показатели ликвидности и изменения в уровне риска.

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

Снижение риска

В рамках управления рисками Компания использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Компания активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска.

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Компании к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион.

На 31 декабря 2012 и 2011 годов Компания подвержена чрезмерной концентрации риска, как описано в примечании 7, 17, 18 и 25.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Компания понесет убытки вследствие того, что её клиенты или контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Компания управляет кредитным риском путем установления предельного размера риска, который Компания готова принять по отдельным контрагентам, географическим или отраслевым концентрациям риска, а также с помощью мониторинга соблюдения установленных лимитов риска.

Компания подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Компанией. Компания осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, а также мониторинг состояния оборудования, переданного в лизинг. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

(в тысячах российских рублей)

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

Компания разработала процедуру проверки кредитного качества с тем, чтобы обеспечить раннее выявление возможных изменений в кредитоспособности контрагентов, включая периодический пересмотр размера обеспечения. Лимиты по контрагентам определены с использованием системы классификации кредитного риска, которая присваивает каждому контрагенту кредитный рейтинг. Рейтинги регулярно пересматриваются. Процедура проверки кредитного качества позволяет Компании оценить размер потенциальных убытков по рискам, которым он подвержен, и предпринять необходимые меры.

Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

Максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, без учета влияния снижения риска вследствие использования соглашений о предоставлении обеспечения, наилучшим образом отражен в их балансовой стоимости.

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

Компания управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям отчета о финансовом положении на основании системы кредитных рейтингов Компании.

<i>Не просроченные и не обесцененные</i>						
Примечания	Высокий рейтинг 2012 г.	Стандартный рейтинг 2012 г.	Ниже стандартного рейтинга 2012 г.	Просроченные, но не обесцененные 2012 г.	Индивидуально обесцененные 2012 г.	Итого 2012 г.
Средства в кредитных организациях	6	237 599	—	—	—	237 599
Чистые инвестиции в лизинг	7,13	12 730 596	961 786	40 480	1 561 140	15 095 125
Займы выданные	8	—	401 580	—	—	401 580
Итого		12 968 195	1 363 366	40 480	1 561 140	15 095 125
						31 028 306
<i>Не просроченные и не обесцененные</i>						
Примечания	Высокий рейтинг 2011 г.	Стандартный рейтинг 2011 г.	Ниже стандартного рейтинга 2011 г.	Просроченные, но не обесцененные 2011 г.	Индивидуально обесцененные 2011 г.	Итого 2011 г.
Средства в кредитных организациях	6	—	—	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	7,13	281 070	844 570	1 427 408	75 137	12 868 234
Займы выданные	8	50 000	401 872	—	—	451 872
Итого		331 070	1 246 442	1 427 408	75 137	12 868 234
						15 948 291

(в тысячах российских рублей)

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

Согласно своей политике, Компания должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего лизингового портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Компании. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

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

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

Рейтинг ниже стандартного присваивается контрагенту, если имеются сведения об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых может явиться частичная неплатежеспособность контрагента.

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам должны включать только те инвестиции и кредиты, которые просрочены не более чем на 90 дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененной.

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

	<i>Менее 30 дней 2012 г.</i>	<i>31-60 дней 2012 г.</i>	<i>61-90 дней 2012 г.</i>	<i>Более 90 дней 2012 г.</i>	<i>Итого 2012 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	1 560 377	—	—	763	1 561 140
Займы выданные	—	—	—	—	—
Итого	1 560 377	—	—	763	1 561 140
	<i>Менее 30 дней 2011 г.</i>	<i>31-60 дней 2011 г.</i>	<i>61-90 дней 2011 г.</i>	<i>Более 90 дней 2011 г.</i>	<i>Итого 2011 г.</i>
Чистые инвестиции в лизинг	75 137	—	—	—	75 137
Займы выданные	—	—	—	—	—
Итого	75 137	—	—	—	75 137

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг представлена в Примечании 13.

Оценка обесценения

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

(в тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

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

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива.

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под убытки от обесценения чистых инвестиций в лизинг.

В течение года Компания вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2012 и 2011 годов такое обеспечение отражено в составе прочих активов по статье «Оборудование для перепродажи», или в составе «Основных средств» (Примечание 11) в зависимости от намерения Компании реализовать эти активы или сдавать их в операционную аренду. Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной задолженности.

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

Концентрация риска по географическому признаку

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов все активы и обязательства Компании сконцентрированы на территории Российской Федерации.

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

Управление риском ликвидности Компании осуществляется на уровне Совета директоров. Компания разработала программы среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2012 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	293 053	2 291 610	11 817 268	86 340	14 488 271
Займы полученные	1 507	4 537	75 322	—	81 366
Выпущенные долговые ценные бумаги	564 792	4 743 448	22 164 973	7 962 040	35 435 253
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22 403	585 233	—	—	607 636
Итого недисконтированные финансовые обязательства	881 755	7 624 828	34 057 563	8 048 380	50 612 526

(в тысячах российских рублей)

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

<i>Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Менее 3 месяцев</i>	<i>От 3 до 12 месяцев</i>	<i>От 1 до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Займы полученные	63 575	191 425	3 451 897	—	3 706 897
Выпущенные долговые ценные бумаги	334 100	3 988 011	16 067 331	—	20 389 442
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	62 013	37	—	—	62 050
Итого недисконтированные финансовые обязательства	459 688	4 179 473	19 519 228	—	24 158 389

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

	2012 г.			2011 г.		
	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>	<i>В течение одного года</i>	<i>Более одного года</i>	<i>Итого</i>
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	883 954	—	883 954	469 058	—	469 058
Средства в кредитных организациях	—	237 599	237 599	—	—	—
Чистые инвестиции в лизинг	5 919 674	22 620 175	28 539 849	1 695 533	12 309 192	14 004 725
Займы выданные	445	401 135	401 580	109 280	342 592	451 872
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	507 798	—	507 798	10 000	—	10 000
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 977 013	—	1 977 013	1 965 627	—	1 965 627
НДС к возмещению	2 122 710	—	2 122 710	1 338 616	—	1 338 616
Основные средства	—	3 235 173	3 235 173	—	20 070	20 070
Отложенные активы по налогу на прибыль	—	288 902	288 902	—	409 837	409 837
Прочие активы	591 910	129 521	721 431	194 341	3 945	198 286
Итого	12 003 504	26 912 505	38 916 009	5 782 455	13 085 636	18 868 091
Обязательства						
Средства кредитных организаций	2 532 086	6 975 981	9 508 067	—	—	—
Займы полученные	—	71 100	71 100	71 100	2 928 900	3 000 000
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 543 531	20 795 200	24 338 731	3 170 463	13 500 000	16 670 463
Авансы, полученные от лизингополучателей	189 674	—	189 674	86 743	11 663	98 406
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	607 636	—	607 636	62 050	—	62 050
Кредиторская задолженность по вкладам в уставной капитал	4 690 599	—	4 690 599	—	—	—
Текущие обязательства по налогу на прибыль	11 306	—	11 306	29 133	—	29 133
Прочие обязательства	60 320	—	60 320	128 710	—	128 710
Итого	11 635 152	27 842 281	39 477 433	3 548 199	16 440 563	19 988 762
Чистая позиция	368 352	(929 776)	(561 424)	2 234 256	(3 354 927)	(1 120 671)

Компания получила значительные средства от участников и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Компании (Примечание 25). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Компании. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Компании сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Компания получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Рыночный риск

Рыночный риск — это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Компания разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. Компания не имеет значительных концентраций рыночного риска.

(в тысячах российских рублей)

23. Управление рисками (продолжение)

Рыночный риск (продолжение)

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов.

Руководство Компании устанавливает лимиты в отношении приемлемого уровня расхождения сроков изменения процентных ставок и осуществляет контроль за соблюдением установленных лимитов не реже чем два раза в год. При отсутствии инструментов хеджирования Компания обычно стремиться к совпадению позиций по процентным ставкам.

Все неторговые финансовые активы и финансовые обязательства Компании имеют фиксированную процентную ставку. Соответственно, руководство Компании полагает, что по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. Компания не была подвержена значительному риску изменения процентной ставки.

Валютный риск

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

В основном все активы и обязательства, доходы и расходы Компании выражены в российских рублях. Соответственно, руководство Компании полагает, что по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. Компания не была подвержена значительному валютному риску.

Риск досрочного погашения

Риск досрочного погашения – это риск того, что Компания понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Компания не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга является незначительной.

Операционный риск

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

(в тысячах российских рублей)

24. Справедливая стоимость финансовых инструментов**Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении**

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

	Балансовая стоимость 2012 г.	Справед- ливая стоимость 2012 г.	Непри- знанный доход/ (расход) 2012 г.	Балансовая стоимость 2011 г.	Справед- ливая стоимость 2011 г.	Непри- знанный доход/ (расход) 2011 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	883 954	883 954	—	469 058	469 058	—
Средства в кредитных организациях	237 599	237 599	—	—	—	—
Займы выданные	401 580	437 679	36 099	451 872	431 902	(19 970)
Чистые инвестиции в лизинг	28 539 849	28 539 849	—	14 004 725	14 004 725	—
Финансовые обязательства						
Займы полученные	71 100	67 153	3 947	3 000 000	2 861 037	138 963
Средства кредитных организаций	9 508 067	9 073 827	434 240	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	24 338 731	24 313 423	25 308	16 670 463	16 706 601	(36 138)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	607 636	607 636	—	62 050	62 050	—
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			499 594			82 855

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

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

25. Операции со связанными сторонами

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

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

Статья «прочие связанные стороны» представлены компаниями входящими в группу компании-работодателя, финансирующую фонд вознаграждений по окончании трудовой деятельности участника такого фонда.

Компания совершает следующие операции со связанными сторонами: операции финансового лизинга, предоставление и получение заемных средств, открытие банковских депозитов, покупка оборудования для передачи в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

25. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с: участниками; компаниями, находящимися под общим контролем участников; ключевым управленческим персоналом; прочие связанные стороны и представлены в следующих таблицах:

2012 год					
	Участники Компании	Компании, находящиеся под общим контролем участников	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	Ассоциированные компании
Денежные средства и их эквиваленты	—	212 313	—	195	—
Чистые инвестиции в лизинг	—	2 337 858	—	8 578 131	1 359 557
Включая резерв под обесценение	—	(15 684)	—	(13 658)	(10 469)
Средства в кредитных организациях	—	237 599	—	—	—
Займы полученные	—	71 100	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	24 338 731	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	567	—	—	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	20 739	—	—	581 753
Процентные доходы:					
Финансовый лизинг	—	537 992	—	17 861	96 138
Средства в кредитных организациях	—	11 284	—	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	—	32 612	—	29	—
Процентные расходы:					
Займы полученные	—	(216 753)	(277)	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	(1 673 916)	—	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение чистых инвестиций в лизинг	—	(13 840)	—	(13 658)	(10 469)
Убыток от первоначального признания финансовых активов	—	(143 630)	—	—	—
Прочие операционные расходы	—	(67 813)	—	—	—
2011 год					
	Участники Компании	Компании, находящиеся под общим контролем участников	Ключевой управленческий персонал	Прочие связанные стороны	
Денежные средства и их эквиваленты	—	468 965	—	—	12
Чистые инвестиции в лизинг	—	2 643 509	—	—	—
Включая резерв под обесценение	—	(1 844)	—	—	—
Займы выданные	—	—	—	—	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	—	65 785
Прочие активы	—	—	—	—	442
Займы полученные	—	3 000 000	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	16 670 463	—	—	—
Процентные доходы:					
Финансовый лизинг	—	502 622	—	—	67 240
Займы выданные	—	—	104	—	—
Денежные средства и их эквиваленты	—	31 756	—	—	2 276
Процентные расходы:					
Займы полученные	—	(58 103)	—	—	—
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	(1 171 944)	—	—	—
Восстановление/(резерв) под обесценение чистых инвестиций в лизинг	—	921	—	—	1 323

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 5, 6, 7, 8, 17, 18, 19 к финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	61 605	48 750
Отчисления на социальное обеспечение	6 678	315
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	68 283	49 065

(в тысячах российских рублей)

26. Достаточность капитала

Компания осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с ее деятельностью. В течение прошлого года Компания полностью соблюдала все внешние требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Компании состоит в обеспечении соблюдения Компанией внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации стоимости.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Компания может скорректировать сумму распределения чистой прибыли для выплаты участникам. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Компания контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме чистых (отрицательных) активов, приходящихся на участников плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные займы (включенные в займы полученные), выпущенные долговые ценные бумаги и кредиторскую задолженность перед поставщиками минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма чистых (отрицательных) активов, приходящихся на участников включает уставный капитал и нераспределенную прибыль (непокрытый убыток).

На 31 декабря 2012 и 2011 года данный коэффициент не рассчитывался, так как знаменатель формулы был временно искажен из-за того, что Компания сформировала значительный резерв на обесценение по чистым инвестициям в лизинг одного из контрагентов (Примечание 7), что привело к образованию отрицательных чистых активов, приходящихся на участников.

27. События после отчетной даты

В январе 2013 года были внесены изменения в Единый государственный реестр юридических лиц и зарегистрированы изменения в составе участников Компании: доля ОАО «РусРейлЛизинг» составила 94,94% (номинальная стоимость 4 690 599 тыс. руб.), доля некоммерческой организации «Негосударственный пенсионный фонд «БЛАГОСОСТОЯНИЕ» составила 2,58% (номинальная стоимость 127 500 тыс. руб.), доля закрытого акционерного общества «Стабильные Инвестиции» составила 2,48% (номинальная стоимость 122 500 тыс. руб.).

Средства, отраженные на 31 декабря 2012 года по статье «Кредиторская задолженность по вкладам в уставной капитал» (примечание 19) были реклассифицированы в статью «Уставной капитал» оборотами января 2013 года.

В феврале 2013 года Компания продала на открытом рынке 112 257 штук облигаций БО-08 а сумму 112 257 тыс. руб. без учета накопленного купонного дохода.

В январе 2013 года Компания открыла филиал «Северо-Западный филиал Общества с ограниченной ответственностью «ТрансФин-М» в г. Санкт-Петербург.