

ОАО "ВЭБ-Лизинг"

Консолидированная финансовая отчетность

За 2011 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности	6
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Основные положения учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	20
5. Денежные средства и их эквиваленты	21
6. Средства в кредитных организациях	21
7. Производные финансовые инструменты	21
8. Чистые инвестиции в лизинг	22
9. Займы выданные	24
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	24
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	25
12. Основные средства	25
13. Налогообложение	26
14. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход	28
15. Прочие активы и обязательства	28
16. Инвестиции в ассоциированные компании	29
17. Средства кредитных организаций	30
18. Займы полученные	30
19. Выпущенные долговые ценные бумаги	31
20. Авансы, полученные от лизингополучателей	32
21. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	32
22. Капитал	32
23. Договорные и условные обязательства	33
24. Государственные субсидии	36
25. Комиссионные доходы	36
26. Прочие доходы	36
27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	36
28. Управление рисками	37
29. Справедливая стоимость финансовых инструментов	47
30. Операции со связанными сторонами	49
31. Дочерние и ассоциированные компании	51
32. Сегментный анализ	52
33. Достаточность капитала	53
34. События после отчетной даты	54

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО "ВЭБ-Лизинг"

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "ВЭБ-Лизинг" и его дочерних компаний (далее по тексту – "Группа"), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО Эрнст энд Янг

4 апреля 2012 года

Консолидированный отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	Прим.	2011 г.	2010 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	21 105 723	2 146 410
Средства в кредитных организациях	6	3 189 486	–
Производные финансовые активы	7	33 357	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	8	122 964 473	47 333 556
Займы выданные	9	12 309 207	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	1 300 994	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	9 644 433	11 420 569
Основные средства	12	3 423 830	1 134 489
НДС по приобретенным ценностям		362 174	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль		6 449	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	566	7 308
Прочие активы	15	8 087 713	771 693
Итого активы		182 428 405	75 224 443
Обязательства			
Средства кредитных организаций	17	108 923 480	58 782 811
Займы полученные	18	4 439 379	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	48 261 644	5 310 258
Производные финансовые обязательства	7	255 780	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	20	1 422 890	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	21	1 045 535	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль		93 911	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	616 823	501 231
Прочие обязательства	15	744 890	184 265
Всего обязательства		165 804 332	70 477 071
Капитал	22		
Акционерный капитал		8 172	4 172
Дополнительный капитал		12 740 246	2 744 246
Собственные выкупленные акции		(86 701)	(86 701)
Переоценка валютных статей		5 545	16 894
Нераспределенная прибыль		3 956 669	2 068 761
Итого капитал, приходящийся на акционеров Компании		16 623 931	4 747 372
Неконтрольная доля участия		142	–
Итого капитал		16 624 073	4 747 372
Итого капитал и обязательства		182 428 405	75 224 443

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

4 апреля 2012 года

Примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2011 г.	2010 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		12 021 772	3 620 285
Займы выданные		596 395	365 782
Средства в кредитных организациях		361 964	44 453
		958 359	410 235
		12 980 131	4 030 520
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций	24	(5 192 366)	(1 685 381)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(1 849 157)	(195 318)
Займы полученные		(50 617)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(47 101)	(54 457)
		(7 139 241)	(1 935 156)
Чистый процентный доход		5 840 890	2 095 364
(Создание)/восстановление резерва под обесценение процентных активов	14	(195 288)	(63 578)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		5 645 602	2 031 786
Комиссионные доходы	27	242 395	4 119
Комиссионные расходы		(28 560)	(19 469)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(342 501)	(88 600)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		(129 167)	13 262
- переоценка валютных статей		(931 773)	166 664
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	16	54 077	(21 262)
Прочие доходы	26	1 088 021	169 727
Непроцентные доходы/(расходы)		(261 343)	239 791
Расходы на персонал	27	(735 013)	(345 180)
Износ основных средств	12	(102 412)	(52 094)
Прочие операционные расходы	27	(2 401 740)	(699 247)
Обесценение прочих активов		–	(44 208)
Непроцентные расходы		(3 239 165)	(1 140 729)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 358 929	1 115 498
Расходы по налогу на прибыль	13	(471 020)	(224 464)
Прибыль за отчетный год		1 887 909	891 034
Приходящаяся на:			
- акционеров Компании		1 887 908	891 034
- неконтрольные доли участия		1	–
		1 887 909	891 034

Примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	2011 г.	2010 г.
Прибыль за год	1 887 909	891 034
Прочий совокупный (убыток)/доход		
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	(15 438)	14 632
Переоценка валютных статей от операций иностранных ассоциированных компаний	4 089	–
Прочий совокупный (убыток)/доход за год	(11 349)	14 632
Итого совокупный доход за год	1 876 560	905 666
Приходящийся на:		
акционеров Компании	1 876 559	905 666
неконтрольные доли участия	1	–
	1 876 560	905 666

Примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	Приходится на акционеров Компании						Неконт- рольные доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Дополни- тельный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Переоценка валютных статей	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
На 31 декабря 2009 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	2 262	1 177 727	2 679 878	–	2 679 878
Прибыль за год	–	–	–	–	891 034	891 034	–	891 034
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	14 632	–	14 632	–	14 632
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	14 632	891 034	905 666	–	905 666
Продажа собственных выкупленных акций (Примечание 22)	–	312 688	849 140	–	–	1 161 828	–	1 161 828
На 31 декабря 2010 г.	4 172	2 744 246	(86 701)	16 894	2 068 761	4 747 372	–	4 747 372
Прибыль за год	–	–	–	–	1 887 908	1 887 908	1	1 887 909
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	(11 349)	–	(11 349)	–	(11 349)
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	(11 349)	1 887 908	1 876 559	1	1 876 560
Приобретение дочернего предприятия	–	–	–	–	–	–	141	141
Увеличение уставного капитала (Примечание 22)	4 000	9 996 000	–	–	–	10 000 000	–	10 000 000
На 31 декабря 2011 г.	8 172	12 740 246	(86 701)	5 545	3 956 669	16 623 931	142	16 624 073

Примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2011 г.	2010 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		2 358 929	1 115 498
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 358 929	1 115 498
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(12 021 772)	(3 620 285)
Прочие процентные доходы		(958 359)	(410 235)
Процентные расходы		7 139 240	1 935 156
Обесценение процентных активов	14	195 288	63 578
Комиссионные доходы		(164 532)	–
Чистые расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	215 679	516 612
Чистые расходы/(доходы) по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей		931 773	(166 664)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний		(54 077)	21 262
Прочие операционные доходы		(601 271)	(2 919)
Износ основных средств	12	102 412	52 094
Обесценение основных средств		–	75 984
Обесценение прочих активов		–	44 208
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		487 802	4 206
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(2 368 888)	(371 505)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(3 452 745)	599 750
Чистые инвестиции в лизинг		(71 742 369)	(34 668 695)
Займы выданные		(8 082 387)	151 339
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		925 303	(899 511)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		2 084 163	(9 158 275)
НДС по приобретенным ценностям		2 630 061	(2 837 316)
Прочие активы		(6 482 553)	(396 324)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(496 344)	1 079 031
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		556 505	(601 523)
Прочие обязательства		73 022	(6 130)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(86 356 232)	(47 109 159)
Уплаченный налог на прибыль		(239 208)	(194 156)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		11 746 047	3 191 760
Прочие процентные доходы полученные		568 595	173 466
Уплаченные процентные расходы		(7 177 782)	(1 549 339)
Государственные субсидии полученные	24	15 304	–
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(81 443 276)	(45 487 428)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2 379 322)	(1 254 841)
Продажа основных средств		–	5 328
Займы ассоциированным компаниям		(3 997 409)	(6 470 463)
Займы, погашенные ассоциированными компаниями		7 344 798	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(1 490)	(45 000)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		–	(20)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		966 577	(7 764 996)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		104 110 148	66 785 081
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(56 777 202)	(21 127 553)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		852 405	2 125 000
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(133 666)	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		43 869 701	7 390 241
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(2 833 741)	(2 218 986)
Поступления от увеличения уставного капитала	22	10 000 000	–
Продажа собственных выкупленных акций	22	–	1 240 000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		99 087 645	54 193 783
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		348 367	(15 841)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		18 959 313	925 518
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		2 146 410	1 220 892
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	21 105 723	2 146 410

Примечания 1-34 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ОАО "ВЭБ-Лизинг" (далее по тексту – "Компания") является российским открытым акционерным обществом. Компания была учреждена 28 февраля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года была официально переименована из ЗАО "Оборонпромлизинг" в ОАО "ВЭБ-Лизинг". Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга транспортных средств различного типа, таких как железнодорожного, воздушного (самолетной и вертолетной техники), автомобильного, водного (речных и морских судов) транспорта, а также технологического оборудования компаниям в Российской Федерации и за рубежом.

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

Акционер	31 декабря 2011 г. %	31 декабря 2010 г. %
Государственная корпорация "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту "ВЭБ")	84,63	50,00
ООО "Инвестиционная Компания Внешэкономбанка "ВЭБ КАПИТАЛ"	14,33	28,07
ЗАО КБ "ГЛОБЭКС"	–	19,90
VTB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	1,04	–
ОАО "ВЭБ-Лизинг"	–	2,03
Итого	100,00	100,00

В свою очередь основным акционером "ВЭБ" является правительство Российской Федерации. ВЭБ владеет 100% акций ООО "Инвестиционная Компания Внешэкономбанка "ВЭБ КАПИТАЛ" и 99,99% акций ЗАО КБ "ГЛОБЭКС". Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют Группу ВЭБ.

На 31 декабря 2011 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l., консолидированному дочернему предприятию Компании. На 31 декабря 2010 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции, принадлежащие самой Компании.

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно "Группа"), как указано далее в Примечании 31.

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – "тыс. руб."), кроме величин, рассчитываемых на одну акцию, и если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

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

МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (новая редакция)

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после этой даты, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы компания, контролируемая или находящаяся под существенным влиянием государства, раскрывала информацию обо всех сделках с другими компаниями, также контролируемые или находящиеся под существенным влиянием государства. В соответствии с новой редакцией стандарта информацию о таких сделках необходимо раскрывать, только если они являются существенными по отдельности или в совокупности. Группа не использует право на упрощенное представление информации, предлагаемое в МСФО (IAS) 24.

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

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступили в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты классифицируются как долевыми инструментами. Это применимо, если всем держателям непроизводных долевого инструмента предприятия одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевого инструмента"

Интерпретация IFRIC 19 была выпущена в ноябре 2009 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевого инструмента в погашение всего или части обязательства. Данная интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

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

- ▶ МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса" ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. Только компоненты неконтрольных долей участия, которые предоставляют уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, могут оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: Раскрытие информации" вносит поправки в отношении раскрытия количественной информации и информации о кредитном риске. Последствия введения дополнительных требований оказались незначительными, т. к. необходимая информация имеется в свободном доступе.
- ▶ Прочие поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IFRS) 3, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27, МСФО (IAS) 34 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Следующие поправки к стандартам и интерпретациям не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- ▶ МСФО (IFRS) 1 *"Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"* – "Исключение с ограниченной сферой действия в отношении раскрытия сравнительной информации согласно МСФО (IFRS) 7 компаниями, впервые применяющими МСФО"
- ▶ Интерпретация IFRIC 14 *"Предоплаты в отношении требований о минимальном финансировании"*

Принципы консолидации

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

Изменение доли в дочерней компании (за исключением случаев утраты контроля) учитывается как сделка между владельцами капитала. Убытки относятся на неконтрольные доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Дата признания

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

Кредиты и дебиторская задолженность.

Кредиты и дебиторская задолженность – это непроемкие 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Договоры "репо" и обратного "репо" и заемные операции с ценными бумагами

Сделки по договорам продажи и обратного выкупа ("РЕПО") рассматриваются как операции привлечения средств под обеспечение ценных бумаг. Ценные бумаги, реализованные по договорам "репо", продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении и переводятся в категорию ценных бумаг, предоставленных в качестве залога по договорам "репо", в случае наличия у контрагента права на продажу или повторный залог данных ценных бумаг, вытекающего из условий контракта или общепринятой практики. Соответствующие обязательства включаются в состав средств кредитных организаций или клиентов. Приобретение ценных бумаг по договорам обратной продажи (обратного "репо") отражается в составе средств в кредитных организациях или займов выданных, в зависимости от ситуации. Разница между ценой продажи и ценой обратной покупки рассматривается в качестве процентов и начисляется в течение срока действия договоров "репо" по методу эффективной доходности.

Ценные бумаги, переданные на условиях займа контрагентам, продолжают отражаться в консолидированном отчете о финансовом положении. Ценные бумаги, переданные на условиях займа, отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении только при их реализации третьим лицам. В этом случае сделка купли-продажи учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе доходов за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами. Обязательство по возврату таких ценных бумаг отражается по справедливой стоимости в составе обязательств по торговым операциям.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

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

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

Векселя

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

Заемные средства

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

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

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

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

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

Датой начала срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет возможность 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).

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье "Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг". Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю.

Обесценение финансовых активов

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных организациях и займы выданные

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Договоры финансовой гарантии

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Государственные субсидии**

Государственные субсидии признаются, если имеется обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и что все сопутствующие условия будут выполнены. Если субсидия выдана с целью финансирования определенных расходов, она должна признаваться в качестве дохода в тех же периодах, что и соответствующие расходы, которые она должна компенсировать, на систематической основе. Если субсидия выдана с целью финансирования актива, то она признается в качестве отложенного дохода и реализуется в доходе ежегодно равными долями в течение предполагаемого срока полезного использования соответствующего актива.

Если Группа получает субсидии в неденежной форме, то актив и субсидия учитываются по их полной номинальной стоимости и ежегодно равными частями отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение предполагаемого срока полезного использования с учетом структуры потребления экономических выгод от соответствующего актива. Если займы или иные аналогичные виды финансовой помощи со стороны государственных или аналогичных учреждений предоставляются по процентным ставкам ниже рыночных, подобные льготные условия для целей бухгалтерского учета следует рассматривать в качестве дополнительных государственных субсидий.

Налогообложение

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

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

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

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

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

Основные средства

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

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

	<u>Годы</u>
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5-23

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации активов анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости. Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как дополнительный капитал.

Собственные выкупленные акции

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Дивиденды

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

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: финансовый лизинг (Российская Федерация), финансовый лизинг (страны Европы, а также другие страны, кроме Российской Федерации).

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных услуг, которые она оказывает своим клиентам. Комиссионные доходы могут быть разделены на следующие две категории:

► *Комиссионные доходы, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени*

Комиссии, полученные за оказание услуг в течение определенного периода времени, начисляются в течение этого периода. Такие статьи включают комиссионные доходы, комиссии за одобрение сделки по розничному лизингу (относящиеся к заключенным договорам розничного лизинга) и прочих управленческих и консультационных услуг.

► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

Комиссии, возникающие в связи с организацией или участием в организации сделок в интересах третьих сторон – в частности, комиссии за одобрение сделки по розничному лизингу (относящиеся к договорам, окончательно не заключенным) либо организацию кредита – отражаются по завершении сделки. Комиссионные или часть комиссионных доходов, связанные с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по займам

Затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством актива, который обязательно требует продолжительного периода времени для его подготовки к использованию или продаже в соответствии с намерениями Группы, капитализируются как часть первоначальной стоимости такого актива. Все прочие затраты по займам относятся на расходы в том отчетном периоде, в котором они были понесены.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Компании. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье "Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой – Переоценка валютных статей". Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – "ЦБ РФ") на дату такой операции отражается по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют". На 31 декабря 2011 и 2010 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 32,1961 руб. и 30,4769 руб. за 1 доллар США; б) 41,6714 руб. и 40,3331 за 1 евро.

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

Изменение учетной политики в будущем

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

МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты"

В ноябре 2009 и 2010 годов Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты". Данный стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевого инструмента, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных изменением кредитного риска, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние нового стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

(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 предусматривает единую модель контроля, применимую для всех видов компаний, включая компании специального назначения. По сравнению с требованиями, содержащимися в МСФО (IAS) 27, изменения, внесенные МСФО (IFRS) 10, потребуют от руководства вынесения существенных суждений с целью определения, какие из компаний находятся под контролем и, соответственно, должны быть консолидированы материнской компанией. Кроме того, МСФО (IFRS) 10 содержит специальные указания в отношении учета агентских взаимоотношений. МСФО (IFRS) 10 заменяет собой часть стандарта МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность", которая определяет порядок учета в консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также включает в себя вопросы, содержащиеся в ПКИ-12 "Консолидация – компании специального назначения". Стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 10 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность осуществлять учет совместно контролируемых предприятий (СКП) методом пропорциональной консолидации. Вместо этого, учет СКП, которые соответствуют определению совместного предприятия, должен осуществляться с использованием метода долевого участия. Стандарт МСФО (IFRS) 11 заменяет собой Стандарт МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и ПКИ-13 "Совместно контролируемые организации – неденежные вклады со стороны предпринимателей" и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 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 Группы.

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

МСФО (IFRS) 12 включает в себя все требования к раскрытию информации, которые ранее содержались в стандарте МСФО (IAS) 27, в отношении консолидированной финансовой отчетности, а также требования к раскрытию информации, которые ранее были включены в МСФО (IAS) 31 и МСФО (IAS) 28. Данная информация относится к доле предприятия в дочерних компаниях, совместной деятельности, ассоциированных компаниях и структурированных предприятиях. Помимо этого, стандарт вводит требование о раскрытии прочей информации. МСФО (IFRS) 12 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие данного стандарта потребует раскрытия дополнительной информации в финансовой отчетности Группы, однако не окажет влияния на ее финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"

МСФО (IFRS) 13 объединяет в рамках одного стандарта требования МСФО по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не изменяет требований к использованию компанией справедливой стоимости, а дает указания, как производить оценку справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или допускается. МСФО (IFRS) 13 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа 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 применения новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, поправка к МСФО (IAS) 27 ограничивается требованиями по учету в отдельной финансовой отчетности дочерних компаний, совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

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

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12, стандарт МСФО (IAS) 28 был переименован в МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия". Стандарт описывает применение метода долевого участия при учете инвестиций в совместные предприятия и ассоциированные компании. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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 года или после этой даты. Поправка расширяет требования к раскрытию информации о переведенных финансовых активах, признание которых не было прекращено. Поправка позволит пользователям финансовой отчетности Группы увидеть связь с активами, признание которых не было прекращено, а также с относящимися к ним обязательствами. Кроме того, поправка вводит требования к раскрытию информации о непрерывном участии в активах, признание которых было прекращено. Это позволит пользователям оценить характер непрерывного участия компании в таких активах и определить риски, связанные с ним. Поправка окажет влияние исключительно на метод раскрытия информации и не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, которые вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. Поправка разъясняет определение отложенного налога на инвестиционную недвижимость, учитываемую по справедливой стоимости. Поправка содержит предположение о том, что отложенный налог на инвестиционную недвижимость, учитываемую по справедливой стоимости в сфере применения МСФО (IAS) 40, должен определяться исходя из того, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. Помимо этого, поправка содержит требование, чтобы отложенный налог на неамортизируемые активы в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, всегда учитывался по факту продажи. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"

Совет по МСФО выпустил поправки к МСФО (IAS) 19 "Вознаграждение работникам", которые вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, и вносят существенные изменения в порядок учета вознаграждений работникам. В частности, исключается возможность отсрочки признания изменений активов и обязательств пенсионного плана (известной как "метод коридора"). Кроме того, поправки ограничивают изменения в чистых пенсионных активах (обязательствах), признаваемые в составе прибылей и убытков, размером чистого процентного дохода (расхода) и затратами на обслуживание. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 1 "Изменения в представлении прочего совокупного дохода"

Поправки к МСФО (IAS) 1 "Изменения в представлении прочего совокупного дохода", вступающие в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты, меняют группировку статей прочего совокупного дохода. Статьи, которые могут быть переклассифицированы (или "переведены") в прибыль или убыток в будущем (например, при выбытии или расчете), должны быть представлены отдельно от статей, которые никогда не будут переклассифицированы. Данная поправка оказывает влияние только на представление статей отчета о совокупном доходе и не оказывает никакого влияния на финансовое положение или деятельность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 "Сильная гиперинфляция и устранение установленных сроков для компаний, впервые применяющих МСФО"

Данные поправки к МСФО (IAS) 1, вступающие в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты, вводят новое исключение в отношении предполагаемой начальной стоимости для компаний, подверженных влиянию сильной гиперинфляции. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Поправки к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление" (руководство по взаимозачету финансовых активов и обязательств) и поправки к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (раскрытие информации по взаимозачету финансовых активов и обязательств)

В декабре 2011 года Совет по МСФО опубликовал поправки к действующему руководству по взаимозачету финансовых активов и обязательств (МСФО (IAS) 32), а также ввел новые требования к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 7. Поправки к МСФО (IFRS) 7 следует применять ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты, а поправки к МСФО (IAS) 32 следует применять ретроспективно для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Досрочное применение допускается. Поправки к МСФО (IAS) 32 разъясняют, что право на зачет должно быть юридически закреплено для всех контрагентов не только в ходе обычной деятельности, но также в случае дефолта, неплатежеспособности или банкротства. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют, что право на зачет не должно носить условный характер для будущих событий. Поправки к МСФО (IAS) 32 также разъясняют условия взаимозачета, согласно которым компания намеревается либо произвести взаимозачет, либо реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Согласно поправкам к МСФО (IFRS) 7 компания, составляющая финансовую отчетность, должна раскрывать информацию о праве на зачет и соответствующие договоренности для всех отраженных финансовых инструментов, зачет в отношении которых производится в соответствии с МСФО (IAS) 32. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок и выбирает дату их первоначального применения.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Наличные средства	10	12
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	685 574	337 877
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	20 420 139	1 808 521
Денежные средства и их эквиваленты	21 105 723	2 146 410

На 31 декабря 2011 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках группы ВЭБ на общую сумму 360 053 тыс. руб. (2010 г. – 10 185 тыс. руб.), на расчетных счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 278 781 тыс. руб. (2010 г. – 103 644 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 46 740 тыс. руб. (2010 г. – 222 746 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 20 281 606 тыс. руб. (2010 г. – 1 808 521 тыс. руб.), а также средства на депозитах в сторонних банках на общую сумму 138 533 тыс. руб. (2010 г. – 0 руб.).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	1 117 477	–
Банковские векселя	2 072 009	–
Средства в кредитных организациях	3 189 486	–

На 31 декабря 2011 года срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, и банковские векселя были размещены в банках группы ВЭБ. На 31 декабря 2011 года векселя на сумму 1 522 575 тыс. руб. были переданы Компанией в залог в качестве обеспечения по кредитному договору, заключенному между сторонами, не входящими в состав Группы.

7. Производные финансовые инструменты

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

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

(в тысячах российских рублей)

7. Производные финансовые инструменты (продолжение)

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента или базовую ставку; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	31 декабря 2011 г.			На 31 декабря 2010 г.		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обязательство		Актив	Обязательство
Процентные контракты						
Свопы – контракты с российскими контрагентами	10 834 732	33 357	(255 780)	4 745 701	65 860	(72 604)
Итого производные активы/обязательства	10 834 732	33 357	(255 780)	4 745 701	65 860	(72 604)

Группа имеет открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм. Эта статья включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Доходы/(расходы) по сделкам своп включали в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Чистые нереализованные доходы/(расходы) по операциям своп	(215 679)	(516 612)
Чистые реализованные доходы/(расходы) по операциям своп	(126 822)	428 012
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(342 501)	(88 600)

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Валовые инвестиции в лизинг	195 744 595	70 087 757
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(72 417 666)	(22 590 235)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	123 326 929	47 497 522
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(362 456)	(163 966)
	122 964 473	47 333 556

На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 годов объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 59 616 892 тыс. руб. и 17 537 339 тыс. руб., соответственно (Примечание 23).

На 31 декабря 2011 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг, – железнодорожные вагоны) приходилось 29 743 321 тыс. руб., или 24%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг, – авиатехника) составила 17 974 496 тыс. руб., или 15%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 436 944 тыс. руб. (11,95% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2011 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

На 31 декабря 2010 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг, – авиатехника) приходилось 10 145 131 тыс. руб., или 21%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, занятая в электроэнергетической отрасли; оборудование – электростанция) составила 4 629 273 тыс. руб., или 10%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2010 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

	2011 г.				2010 г.			
	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	30 405 511	95 012 352	70 326 732	195 744 595	11 665 860	37 964 877	20 457 020	70 087 757
За вычетом: неполученного финансового дохода	(2 324 418)	(29 322 895)	(40 770 353)	(72 417 666)	(877 926)	(11 763 349)	(9 948 960)	(22 590 235)
Чистые инвестиции в лизинг	28 081 093	65 689 457	29 556 379	123 326 929	10 787 934	26 201 528	10 508 060	47 497 522

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

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Рубли	135 899 757	34 353 667
Доллары США	59 729 664	35 131 745
Евро	115 174	602 345
Валовые инвестиции в лизинг	195 744 595	70 087 757

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

	На 31 декабря 2011 г.		На 31 декабря 2010 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные перевозки	71 144 821	58%	19 440 100	41%
Авиaperезовки	26 922 736	22%	12 562 143	26%
Морские перевозки	10 949 260	9%	6 941 698	15%
Энергетический комплекс	5 569 992	5%	6 253 545	13%
Строительство	2 722 319	2%	291 191	1%
Торговля	2 114 080	2%	330 915	1%
Авиационная промышленность	576 546	0%	548 211	1%
Оборонно-промышленный комплекс	30 076	0%	69 730	0%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	20 391	0%	53 425	0%
Машиностроение	1 932	0%	416 279	1%
Прочие	3 274 776	2%	590 285	1%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	123 326 929	100%	47 497 522	100%

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 3 263 тыс. руб. (2010 г. – 292 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Займы юридическим лицам	10 050 742	7 323 633
Договор обратного репо	2 281 329	–
Займы до вычета резерва	12 332 071	7 323 633
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(22 864)	(20 730)
Займы выданные	12 309 207	7 302 903

На 31 декабря 2011 года займы юридическим лицам состояли из займов двум ассоциированным компаниям на общую сумму 3 518 420 тыс. руб., с процентными ставками 7,65%–10,90%; одной российской компании (связанная сторона) на общую сумму 288 279 тыс. руб., с процентными ставками 12,00%–13,00%, и займов в долларах США, выданных сторонним организациям в размере 2 346 356 тыс. руб., под 8,50%–12,47% годовых, а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, на сумму 3 897 687 тыс. руб., в том числе связанным сторонам на сумму 59 115 тыс. руб.

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

В декабре 2011 года Группой был заключен договор обратного "репо" с нероссийским предприятием (третья сторона). Предметом указанного договора являются обыкновенные акции одной из российских компаний, справедливая стоимость которых составляет 2 512 797 тыс. руб.

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Ассоциированные компании (Примечание 30)	3 518 420	6 755 547
Государственные компании (Примечание 30)	347 394	516 413
Частные компании	8 466 257	51 673
	12 332 071	7 323 633

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

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Финансы	5 799 749	6 755 547
Строительство	3 838 572	20 730
Добыча	1 937 164	–
Авиаперевозки	756 586	540 511
Торговля	–	6 845
	12 332 071	7 323 633

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили 896 тыс. руб. (2010 г. – 1 184 тыс. руб.).

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

На 31 декабря 2011 года оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование для деревообрабатывающей промышленности, а также иное производственное оборудование (2010 г. – вертолетная техника и иное производственное оборудование), которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. На 31 декабря 2011 и 2010 годов оборудование не использовалось в качестве обеспечения по кредитным договорам.

(в тысячах российских рублей)

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2011 года авансы, выданные пяти крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 88% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 2%.

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

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Улучшения арендованной собственности</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2010 г.	5 209	70 966	1 192 866	–	–	1 269 041
Поступления	20 099	31 833	8 830	106 397	2 339 527	2 506 686
Выбытие	–	(2 895)	(158 991)	–	–	(161 886)
Курсовые разницы	–	–	57 550	–	–	57 550
На 31 декабря 2011 г.	25 308	99 904	1 100 255	106 397	2 339 527	3 671 391
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2010 г.	2 626	18 013	113 913	–	–	134 552
Начисленная амортизация	3 909	28 162	59 614	10 727	–	102 412
Выбытие	–	(719)	(645)	–	–	(1 364)
Прочее	–	–	262	–	–	262
Курсовые разницы	–	–	11 699	–	–	11 699
На 31 декабря 2011 г.	6 535	45 456	184 843	10 727	–	247 561
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2010 г.	2 583	52 953	1 078 953	–	–	1 134 489
На 31 декабря 2011 г.	18 773	54 448	915 412	95 670	2 339 527	3 423 830
	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Улучшения арендованной собственности</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2009 г.	3 784	22 079	13 415	–	–	39 278
Поступления	1 425	48 887	1 205 616	–	–	1 255 928
Выбытие	–	–	(12 873)	–	–	(12 873)
Курсовые разницы	–	–	(13 292)	–	–	(13 292)
На 31 декабря 2010 г.	5 209	70 966	1 192 866	–	–	1 269 041
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2009 г.	1 838	5 699	6 489	–	–	14 026
Начисленная амортизация	788	12 314	38 992	–	–	52 094
Выбытие	–	–	(7 995)	–	–	(7 995)
Обесценение	–	–	75 984	–	–	75 984
Курсовые разницы	–	–	443	–	–	443
На 31 декабря 2010 г.	2 626	18 013	113 913	–	–	134 552
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2009 г.	1 946	16 380	6 926	–	–	25 252
На 31 декабря 2010 г.	2 583	52 953	1 078 953	–	–	1 134 489

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство представлено строительством гостиничного объекта одной из дочерних компаний Группы.

В мае 2010 года иностранная дочерняя компания Группы приобрела воздушное судно балансовой стоимостью 1 032 782 тыс. руб. для его использования ВЭБ по договору эксплуатации воздушного судна. На 31 декабря 2010 года Группа протестировала данный актив на предмет обесценения. Сумма обесценения составила 75 984 тыс. руб. и была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов (Примечание 27). Сумма обесценения была определена как разница между балансовой стоимостью актива и его справедливой стоимостью за минусом затрат на продажу. На 31 декабря 2011 года дополнительного обесценения выявлено не было.

13. Налогообложение

	2011 г.	2010 г.
Расход по налогу – текущая часть	351 365	198 003
За вычетом: текущего налога на прибыль по операциям с уставным капиталом, отраженным в составе капитала (Примечание 22)	–	(78 172)
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	119 655	104 633
Расход по налогу на прибыль	471 020	224 464

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль. В 2011 и 2010 годах стандартная ставка налога на прибыль юридических лиц составляла 20%. В 2011 и 2010 годах ставка налога на прибыль юридических лиц в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием составила 15%; тогда как в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям – 9%. Стандартная ставка налога на прибыль по дивидендам составила 9% и при соблюдении ряда критериев могла быть снижена до 0%. В 2011 году текущая ставка налога на прибыль применяемая к прибыли дочерних предприятий варьировалась от 0% до 28,59% (2010 г.: от 0% до 26,75%-28,75%).

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

	2011 г.	2010 г.
Прибыль до налогообложения	2 358 929	1 115 498
Официальная ставка налога	От 0 до 28,59%	От 0 до 26,75%-28,75%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	457 579	195 167
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	18 374	14 132
Проценты по кредитам, ставка по которым превышает ставку рефинансирования	1 093	1 867
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	7 995	12 092
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	(15 461)	–
Прочее	1 440	1 206
Расход по налогу на прибыль	471 020	224 464

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

Различия между МСФО и национальным законодательством независимо от юрисдикции приводят к возникновению некоторых временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Компания и ее дочерние компании не имеют права производить взаимозачет текущих налоговых активов и налоговых обязательств между юридическими лицами, поэтому отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства оцениваются отдельно для каждой компании. Отложенные налоговые активы и обязательства по состоянию на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы включают в себя следующие позиции:

	2009 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2010 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2011 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Налоговые убытки к переносу	114 871	(92 118)	34	22 787	1 742	322	24 851
Производные финансовые активы	11 777	4 240	–	16 017	34 089	–	50 106
Резерв на обесценение	28 640	3 166	–	31 806	27 299	–	59 105
Займы выданные	19 748	449	–	20 197	9 311	–	29 508
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	89 431	–	89 431	(84 782)	–	4 649
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	113 675	2 897	–	116 572	36 895	–	153 467
Основные средства	155	(155)	–	–	–	–	–
Прочее	18 262	5 946	(9)	24 199	45 588	(1 623)	68 164
Отложенные налоговые активы	307 128	13 856	25	321 009	70 142	(1 301)	389 850
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(3 386)	(12 092)	–	(15 478)	(7 995)	(1 378)	(24 851)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	303 742	1 764	25	305 531	62 147	(2 679)	364 999
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Чистые инвестиции в лизинг	(508 914)	62 154	–	(446 760)	(137 701)	–	(584 461)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(39 205)	(20 344)	–	(59 549)	22 369	–	(37 180)
Средства кредитных организаций	(12 041)	(123 651)	–	(135 692)	(41 034)	–	(176 726)
Займы полученные	–	(133 918)	–	(133 918)	26 080	–	(107 838)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	(12 425)	–	(12 425)	(42 684)	–	(55 109)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(21 032)	21 032	–	–	–	–	–
Основные средства	–	(401)	–	(401)	(19 541)	–	(19 942)
Производные финансовые обязательства	(111 865)	101 156	–	(10 709)	10 709	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(693 057)	(106 397)	–	(799 454)	(181 802)	–	(981 256)
Отложенное налоговое обязательство, итог	(389 315)	(104 633)	25	(493 923)	(119 655)	(2 679)	(616 257)
Чистый отложенный налоговый актив	–	7 283	25	7 308	(4 063)	(2 679)	566
Чистые отложенные налоговые обязательства	(389 315)	(111 916)	–	(501 231)	(115 592)	–	(616 823)

На 31 декабря 2011 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 248 510 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. Группа не признала отложенные налоговые активы за убытки, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе. На 31 декабря 2010 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 185 198 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Создание	193 154	2 134	195 288
Курсовые разницы	5 336	–	5 336
На 31 декабря 2011 г.	362 456	22 864	385 320
Обесценение на индивидуальной основе	526	21 718	22 244
Обесценение на совокупной основе	361 930	1 146	363 076
На 31 декабря 2011 г.	362 456	22 864	385 320
Итого сумма займов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	13 338	21 718	35 057
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Создание	39 585	23 993	63 578
Списание	(44 208)	(3 267)	(47 475)
Курсовые разницы	349	4	353
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Обесценение на индивидуальной основе	–	20 730	20 730
Обесценение на совокупной основе	163 966	–	163 966
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Итого сумма займов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	–	20 730	20 730

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2011 г.</i>	<i>2010 г.</i>
Активы, предназначенные для продажи	3 016 913	–
НДС к возмещению	1 984 005	290 593
Прочая дебиторская задолженность	981 610	180 547
Авансы, выданные под строительство объектов недвижимости	1 042 820	–
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	337 952	139 139
Расходы будущих периодов по страхованию	314 720	112 931
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным компаниям	208 101	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	46 490	45 000
Инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 16)	38 219	–
Правительственные субсидии к получению (Примечание 24)	32 323	–
Оборудование для перепродажи	–	416
Прочее	84 560	3 067
Прочие активы	8 087 713	771 693

(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы и обязательства (продолжение)

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2011 года, представлены в основном вертолетами, приобретенными у третьей стороны, которые планировалось сдать в аренду. Поскольку договор лизинга был расторгнут до начала фактического срока аренды, в настоящий момент активы выставлены на продажу. Группа планирует продать все вертолеты к концу 2012 года.

Авансы выданные под строительство объектов основных средств относятся к строительству гостиницы, которое осуществляет дочернее предприятие Группы.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали инвестиции в акции связанных компаний на общую сумму 45 000 тыс. руб. (менее 20% в уставном капитале).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	576 842	119 681
Отложенная комиссия	104 730	27 609
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	31 668	25 475
Прочее	31 650	11 500
Прочие обязательства	744 890	184 265

16. Инвестиции в ассоциированные компании**Ассоциированные компании**

На 31 декабря 2011 года следующие ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Ukrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tornatore Holding Limited	25	Кипр	Июль 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Pastorik Investment Limited	25	Кипр	Сентябрь 2011 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

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

Ассоциированная компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Ukrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tornatore Holding Limited	25	Кипр	Июль 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные компании:

	2011 г.	2010 г.
Остаток на начало отчетного года	–	–
Стоимость приобретения	–	20
Доля в чистой прибыли (убытке)	54 077	(21 262)
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	4 089	–
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированной компании	1 295	21 242
Последующее увеличение займов выданных на долю в прибыли ассоциированной компании	(21 242)	–
Инвестиции в дочерние компании на конец отчетного периода	38 219	–

(в тысячах российских рублей)

16. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)**Ассоциированные компании (продолжение)**

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

Суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний

	2011 г.	2010 г.
Активы	9 603 930	6 862 318
Обязательства	(9 451 894)	(6 945 774)
Чистые активы	152 036	(83 456)

Суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний

	2011 г.	2010 г.
Выручка	1 320 646	355 347
Прибыль/(убыток)	216 097	(85 116)

17. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	108 923 480	58 782 811
Средства кредитных организаций	108 923 480	58 782 811

На 31 декабря 2011 года примерно 27% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 8% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО "Банк ВТБ" и его дочерние компании). На 31 декабря 2010 года 31% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 10% кредитов предоставлено банками Группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Credit Suisse International, Goldman Sachs, Лондонским филиалом JP Morgan Chase Bank N.A., Альфа-Банком и ОАО "Сбербанк". ОАО "Сбербанк", Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма процентов по банковским кредитам, подлежащим выплате, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 688 402 тыс. рублей и 78 565 тыс. рублей, соответственно.

18. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Займы полученные	4 439 379	3 371 258
Займы полученные	4 439 379	3 371 258

На 31 декабря 2011 и 2010 годов займы были получены от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Эффективная процентная ставка по займу в рублях составляет 8,75% годовых, процентная ставка по займам в долларах США составляет 5% годовых. Срок погашения данных займов наступает в 2017-2018 годах.

По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма процентов по займам полученным, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 254 262 тыс. руб. (31 декабря 2010: 167 183 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	29 045 699	3 786 413
Еврооблигации	12 853 696	—
Векселя	6 362 249	1 523 845
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	5 310 258

В июле 2010 года Компания выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации серии 01 на сумму 5 000 000 тыс. руб. Срок погашения по данным облигациям составляет пять лет с момента размещения. Основная сумма будет погашена 5 равными траншами, каждый из которых составляет 20% от общей номинальной стоимости облигаций, при этом первый транш будет погашен в июле 2013 года, а остальные будут погашаться каждые полгода. Проценты выплачиваются раз в полгода по ставке 8,5% годовых. Компания предоставила опцион "пут" держателям облигаций, который может быть исполнен по номинальной стоимости траншами по 1 миллиону облигаций по истечении трех, трех с половиной, четырех и четырех с половиной лет с момента размещения, соответственно. В июле 2010 года Группа выкупила некоторое количество своих облигаций серии 01 на открытом рынке. По состоянию на 31 декабря 2011 года стоимость облигаций серии 01 составила 3 793 581 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 3 786 413 тыс. руб.).

В апреле 2011 года Компания выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации серии 03, 04 и 05 в общей сумме 15 000 000 тыс. руб. (5 000 000 тыс. руб. в каждой серии). Срок погашения по данным облигациям составляет 10 лет с момента размещения. Сумма основного долга будет погашена в апреле 2021 года одним траншем. Проценты выплачиваются два раза в год. Облигации серии 03 с купонной ставкой 7,5% годовых имеют возможность досрочного погашения через три года по требованию держателей и/или по усмотрению эмитента. Облигации серий 4 и 5 с купонной ставкой 8,6% годовых имеют возможность досрочного погашения через пять лет по требованию держателей и/или по усмотрению эмитента. По состоянию на 31 декабря 2011 балансовая стоимость облигаций серий 03, 04 и 05 составила 5 052 806 тыс. руб., 5 061 032 тыс. руб. и 5 061 755 тыс. руб., соответственно.

В ноябре 2011 года Компания выпустила документарные процентные неконвертируемые облигации серии 08 и 09 в общей сумме 10 000 000 тыс. руб. (5 000 000 тыс. руб. в каждой серии). Срок погашения по данным облигациям составляет 10 лет с момента размещения. Сумма основного долга будет погашена в ноябре 2014 года одним траншем. Проценты выплачиваются два раза в год. Облигации с купонной ставкой 8,8% годовых имеют возможность досрочного погашения через три года по требованию держателей и/или по усмотрению эмитента. По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость облигаций серий 08 и 09 составила 5 038 877 тыс. руб., 5 037 648 тыс. руб., соответственно.

В мае 2011 года Группа выпустила облигации участия в кредите (Еврооблигации) с номинальной стоимостью 400 000 тыс. долл. США (11 291 200 тыс. руб.), размещенные четырьмя финансовыми учреждениями – нерезидентами через компанию специального назначения VEB-Leasing Invest Limited. Еврооблигации были размещены на Дублинской фондовой бирже по номинальной стоимости с фиксированной процентной ставкой и сроком погашения через пять лет. По состоянию на 31 декабря 2011 года балансовая стоимость еврооблигаций составляла 12 853 696 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выпустила беспроцентные векселя в рублях номинальной стоимостью 4 000 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 26 сентября 2012 года. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. Эффективная процентная ставка по векселям составила 8,15% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выпустила беспроцентные векселя в долларах США с номинальной стоимостью 70 625 280 тыс. долл. США (или 2 765 506 тыс. руб.) со сроком погашения в 2012-2014 гг. Векселя были проданы третьей стороне за денежное вознаграждение с дисконтом. Эффективная процентная ставка по векселям составила 8,50% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выпустила беспроцентные векселя в долларах США с номинальной стоимостью 50 758 335 тыс. долл. США (или 1 546 957 тыс. руб.), оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 24 марта 2011 года. Векселя были проданы третьим сторонам за денежное вознаграждение с дисконтом. Эффективная процентная ставка по векселям составила 6,00% годовых.

По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма процентов по облигациям, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 58 632 тыс. руб. (31 декабря 2010 г.: 0 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

20. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2011 года авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 1 422 890 тыс. рублей. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 29% от суммы всех полученных авансов, в евро – 3%. Авансы на сумму 82 101 тыс. рублей получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

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

21. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2011 года, отражена задолженность перед двумя связанными сторонами в размере 876 352 тыс. руб. Данная задолженность отражена по амортизированной стоимости. Эффективная процентная ставка варьируется от 8,75% до 9% годовых.

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

22. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 31 декабря 2009 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Продажа собственных выкупленных акций	–	830 229	830 229	1
На 31 декабря 2010 г.	4 172 002	(84 771)	4 087 231	1
Увеличение уставного капитала	4 000 000	–	4 000 000	1
На 31 декабря 2011 г.	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1

На 31 декабря 2011 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 8 172 002 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). На 31 декабря 2010 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2011 года дополнительный капитал составлял 12 740 246 тыс. рублей (на 31 декабря 2010 года: 2 744 246 тыс. рублей), и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

Увеличение дополнительного капитала в 2011 году было обусловлено следующими операциями:

28 февраля 2011 года акционеры Банка одобрили решение об эмиссии 4 000 000 обыкновенных акций. Общая сумма денежных средств, полученных в результате продажи этих акций, составила 10 000 000 тыс. руб. Выпуск акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам 17 ноября 2011 года.

Увеличение дополнительного капитала в 2010 году было обусловлено следующими операциями.

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

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

(в тысячах российских рублей)

22. Капитал (продолжение)

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

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

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 31 декабря 2011 года чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 1 801 737 тыс. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 288 489 тыс. руб.).

В 2011 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2010 года, не объявлялись. В 2010 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2009 года, не объявлялись.

23. 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 подверглась влиянию мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

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

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

Юридические вопросы

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

(в тысячах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

Деятельность Группы преимущественно осуществляется в Российской Федерации. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство характеризуется существенной долей неопределенности, допускает различные толкования, выборочное и непоследовательное применение, и подвержено изменениям, вносимым практически без предупреждения, с возможностью их ретроспективного применения. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации и применении законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета Группы, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, соответствующие органы могут начислить значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году, когда были принято решение о проведении налоговой проверки. В ряде случаев налоговая проверка может покрывать более длительные периоды.

Российское законодательство в области трансфертного ценообразования предоставляет налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок (кроме сделок, проводимых на основании цен и тарифов, регулируемых правительством), подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены более чем на 20%. Правила трансфертного ценообразования, действовавшие в 2010 году, характеризовались существенной долей неопределенности и дают налоговым органам и судам широкие возможности для толкования. Российское законодательство в области трансфертного ценообразования, вступившие в силу с 1 января 2012 года, предусматривает применение более строгих правил трансфертного ценообразования. В 2010 и 2011 годах налоговые обязательства, возникающие в связи с внутрифирменными сделками, Группа определяла, используя фактические цены сделок. Возможно, что с вводом новых правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и с изменением подхода российских налоговых органов к их интерпретации и применению в 2010 и 2011 годах, цены, применяемые Группой к таким сделкам, могут быть оспорены налоговыми органами в будущем.

30 декабря 2011 года Министерство финансов Российской Федерации выпустило интерпретацию, согласно которой компании специального назначения, учрежденные в Ирландии с целью выпуска еврооблигаций, не имеют права на льготы, предусмотренные Соглашением об избежании двойного налогообложения между Ирландией и Россией. Если российские налоговые органы применят данную интерпретацию (а также в случае ее применения в отношении других структурированных предприятий, созданных с целью выпуска облигаций на территории иностранных юрисдикций), у Компании могут возникнуть обязательства по уплате штрафа в размере 20% от суммы налога, не удержанного с процентов, выплаченных по еврооблигациям за 2011 год, пени за просрочку уплаты, а возможно – и всей суммы налога по ставке 20%. Впоследствии Министерство финансов Российской Федерации озвучило планы о принятии нормативного акта, разъясняющего данный вопрос. Если такой нормативный акт будет принят согласно предложению Министерства финансов Российской Федерации, данное условное налоговое обязательство за 2011 год будет исключено. Руководство считает свою позицию по налогообложению еврооблигаций обоснованной, и полагает, что решение по данному условному обязательству не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и вероятность сохранения положения, в котором находится Группа в связи с налоговым, валютным и таможенным законодательством, является высокой.

(в тысячах российских рублей)

23. Условные и договорные обязательства (продолжение)**Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства**

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

	2011 г.	2010 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	7 021 631	2 016 655
	7 021 631	2 016 655
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	190 499	152 813
От 1 года до 5 лет	386 537	405 571
	577 036	558 384
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	18 105 174	8 601 421
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	25 703 841	11 176 460

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, которые являются нерасторгаемыми, на один год с возможностью продления до 5 лет.

Страхование

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

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	57 743 193	17 154 523	Средства кредитных организаций	57 606 537	18 311 816
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	1 873 699	—	Займы полученные	3 726 345	—
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	—	382 816	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	330 767
Итого заложенные активы	59 616 892	17 537 339	Итого соответствующие обязательства	61 332 882	18 642 583

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

(в тысячах российских рублей)

24. Государственные субсидии

Государственные субсидии были получены в качестве компенсации процентных расходов по кредитному договору, заключенному с ВЭБ для целей передачи воздушных судов в финансовый лизинг связанной стороне (лизингополучатель). Невыполненные условные или договорные обязательства, связанные с получением субсидий, отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2011 года правительственные субсидии в размере 47 627 тыс. руб. были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций.

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

	2011 г.	2010 г.
На 1 января	–	–
Признано как доход для возмещения процентных расходов	47 627	–
Получено в течение года	(15 304)	–
На 31 декабря	32 323	–

25. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Гарантии	161 070	–
Затраты на организацию займа	41 638	–
Комиссии за одобрение сделок по розничному лизингу	39 687	4 119
Итого комиссионные доходы	242 395	4 119

26. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Чистый доход от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг	720 858	54 521
Доход от эксплуатации воздушных судов	166 361	95 662
Штрафы и пени	160 570	4 438
Страховая выплата	28 603	–
Доходы от операционной субаренды здания	–	2 644
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	–	1 796
Прочее	11 629	10 666
Итого прочие доходы	1 088 021	169 727

27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы включают в себя следующее:

	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и премии	622 448	313 580
Отчисления на социальное обеспечение	112 565	31 600
Расходы на персонал	735 013	345 180
Налоги, кроме налога на прибыль	1 232 464	294 242
Агентское вознаграждение	240 977	–
Услуги по эксплуатации воздушного судна	225 743	87 450
Расходы на страхование	219 920	58 049
Профессиональные услуги	213 537	49 276
Операционная аренда	129 747	58 135
Материалы	54 881	19 006
Командировочные и представительские расходы	19 415	13 855
Реклама	10 880	2 277
Юридические и консультационные услуги	6 116	19 372
Ремонт и техническое обслуживание	1 598	1 426
Обесценение основных средств (Примечание 12)	–	75 984
Прочее	46 462	20 175
Прочие операционные расходы	2 401 740	699 247

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками

Введение

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

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

Структура управления рисками

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

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

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

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

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

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

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

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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

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

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

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа (через Управление по работе с инвесторами) использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

Чрезмерные концентрации риска

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

Для того чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Подверженность Группы кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Производные финансовые инструменты*

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

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

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, балансовая стоимость представляет собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не	Индивидуально обесцененные 2011 г.	Итого 2011 г.
		Высокий рейтинг 2011 г.	Стандартный рейтинг 2011 г.	Ниже стандартного рейтинга 2011 г.	обесцененные индивидуально 2011 г.		
Чистые инвестиции в лизинг	8	117 450 185	3 916 891	1 285 748	660 767	13 338	123 326 929
Займы выданные	9	12 310 353	—	—	—	21 718	12 332 071
Итого		129 760 538	3 916 891	1 285 748	660 767	35 056	135 659 000

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

	Менее 30 дней 2011 г.	От 31 до 60 дней 2011 г.	От 61 до 90 дней 2011 г.	Итого 2011 г.
Чистые инвестиции в лизинг	520 465	112 827	27 475	660 767
Займы выданные	–	–	–	–
Всего	520 465	112 827	27 475	660 767

В 2010 году Группа не имела просроченных, но не обесцененных индивидуально просроченных чистых инвестиций в лизинг и кредитам выданным.

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

Оценка обесценения

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

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

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. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2011 года такое обеспечение не отражено. Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

	2011 г.				2010 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	21 018 011	74 361	13 351	21 105 723	2 065 731	67 954	12 725	2 146 410
Средства в кредитных организациях	3 189 486	–	–	3 189 486	–	–	–	–
Производные финансовые активы	33 357	–	–	33 357	65 860	–	–	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	112 329 158	–	10 635 315	122 964 473	38 172 711	–	9 160 845	47 333 556
Займы выданные	6 101 414	–	6 207 793	12 309 207	547 356	–	6 755 547	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 300 994	–	–	1 300 994	2 046 578	–	–	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9 305 837	145 614	192 982	9 644 433	10 433 974	117 338	869 257	11 420 569
Основные средства	2 525 573	835	897 422	3 423 830	225 097	1 132	908 260	1 134 489
НДС к возмещению	362 174	–	–	362 174	2 991 275	1 365	–	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль	1 659	4 790	–	6 449	2 313	124	–	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	566	–	–	566	–	7 308	–	7 308
Прочие активы	4 923 507	113 025	3 051 181	8 087 713	688 843	82 850	–	771 693
	161 091 736	338 625	20 998 044	182 428 405	57 239 738	278 071	17 706 634	75 224 443
Обязательства								
Средства кредитных организаций	77 365 672	31 557 808	–	108 923 480	37 164 897	21 617 914	–	58 782 811
Займы полученные	4 439 379	–	–	4 439 379	3 371 258	–	–	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	–	–	48 261 644	3 786 413	–	1 523 845	5 310 258
Производные финансовые обязательства	255 780	–	–	255 780	72 604	–	–	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 422 890	–	–	1 422 890	1 919 234	–	–	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	–	–	1 045 535	335 342	–	–	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93 911	–	–	93 911	68	–	–	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	592 899	23 924	–	616 823	501 231	–	–	501 231
Прочие обязательства	734 920	8 253	1 717	744 890	178 396	4 283	1 586	184 265
	134 212 630	31 589 985	1 717	165 804 332	47 329 443	21 622 197	1 525 431	70 477 071
Чистая позиция	26 879 106	(31 251 360)	20 996 327	16 624 073	9 910 295	(21 344 126)	16 181 203	4 747 372

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

(в тысячах российских рублей)

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	4 472 172	25 450 920	77 942 560	31 386 594	139 252 246
Займы полученные	–	663 938	3 127 867	1 412 693	5 204 498
Выпущенные долговые ценные бумаги	307 169	8 333 893	52 821 096	–	61 462 158
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства					
- суммы к уплате по договорам	5 910	1 235 002	6 030	–	1 246 942
- суммы к получению по договорам	(2 689)	(1 202 820)	(1 317)	–	(1 206 826)
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	12 261	29 784	44 762	–	86 807
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	845 108	213 771	–	–	1 058 879
Прочие обязательства	58 143	75 536	48 544	–	182 223
Итого недисконтированные финансовые обязательства	5 698 074	34 800 024	133 989 542	32 799 287	207 286 927

(в тысячах российских рублей)

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2010 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 337 001	10 903 981	45 500 996	9 454 305	71 196 283
Займы полученные	337	171 683	2 877 594	1 728 678	4 778 292
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 699 506	154 064	4 560 232	–	6 413 802
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства					
- суммы к уплате по договорам	–	165 929	1 236 892	–	1 402 820
- суммы к получению по договорам	–	(164 376)	(1 225 313)	–	(1 389 689)
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	13 626	36 699	82 524	–	132 851
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	134 848	239 701	–	–	374 549
Прочие обязательства	20 980	31 302	12 302	–	64 584
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 206 298	11 538 983	53 045 227	11 182 983	82 973 491

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

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2011 г.	–	1 000 000	6 021 631	–	7 021 631
2010 г.	–	2 016 655	–	–	2 016 655

(в тысячах российских рублей)

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

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

	2011 г.			2010 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	21 105 723	–	21 105 723	2 146 410	–	2 146 410
Средства в кредитных организациях	2 681 815	507 671	3 189 486	–	–	–
Производные финансовые активы	30 005	3 352	33 357	22 268	43 592	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	27 989 401	94 975 072	122 964 473	10 751 280	36 582 276	47 333 556
Займы выданные	7 498 911	4 810 296	12 309 207	2 749 920	4 552 983	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 300 994	–	1 300 994	2 046 578	–	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9 644 433	–	9 644 433	8 451 823	2 968 746	11 420 569
Основные средства	–	3 423 830	3 423 830	–	1 134 489	1 134 489
НДС к возмещению	362 174	–	362 174	2 992 640	–	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль	6 449	–	6 449	2 437	–	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	566	566	–	7 308	7 308
Прочие активы	7 904 576	183 137	8 087 713	595 380	176 313	771 693
Итого	78 524 481	103 903 924	182 428 405	29 758 736	45 465 707	75 224 443
Обязательства						
Средства кредитных организаций	26 019 897	82 903 583	108 923 480	14 533 322	44 249 489	58 782 811
Займы полученные	577 599	3 861 780	4 439 379	118 010	3 253 248	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 096 220	40 165 424	48 261 644	1 827 705	3 482 553	5 310 258
Производные финансовые обязательства	107 667	148 113	255 780	9 136	63 468	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 379 948	42 942	1 422 890	1 566 369	352 865	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	–	1 045 535	335 342	–	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93 911	–	93 911	68	–	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	616 823	616 823	–	501 231	501 231
Прочие обязательства	696 346	48 544	744 890	171 963	12 302	184 265
Итого	38 017 123	127 787 209	165 804 332	18 561 915	51 915 156	70 477 071
Чистая позиция	40 507 358	(23 883 285)	16 624 073	11 196 821	(6 449 449)	4 747 372

Компания получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы в России и других странах (Примечание 30). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

Рыночный риск

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

(в тысячах российских рублей)

28. 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. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании непроизводных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2011 года.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2011 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2011 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2011 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2011 г.
Доллар США	50	(46 767)	-20	18 707
Рубли	50	(47 129)	-25	23 565

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2011 и 2010 годов. Увеличение рыночных рублевых процентных ставок на 4,50% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 18 574 тыс. руб. (2010 г.: на 3% - снижение на 26 652 тыс. руб.); тогда как снижение рыночных рублевых процентных ставок на 1% приведет к снижению справедливой стоимости на 4 127 тыс. руб. (2010 г.: на 1% - снижение на 8 884 тыс. руб.). Увеличение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 200 885 тыс. руб. (2010 г.: на 1% - увеличение на 14 750 тыс. руб.), тогда как снижение рыночных долларовых процентных ставок на 0,1% приведет к уменьшению справедливой стоимости на 20 088 тыс. руб. (2010 г.: на 1% - снижение на 14 750 тыс. руб.).

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

Валютный риск

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2011 и 2010 годов по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе в % 2011 г.	Влияние на прибыль до налогообло- жения 2011 г.	Изменение в валютном курсе в % 2010 г.	Влияние на прибыль до налогообло- жения 2010 г.
Доллар США	+12,13%	35 861	+8,90%	196 710
Доллар США	-12,13%	(35 861)	-8,90%	(196 710)
Евро	+10,58%	32 299	+11,05%	73 477
Евро	-10,58%	(32 299)	-11,05%	(73 477)
Фунт стерлингов	+12,78%	178	+9,65%	158
Фунт стерлингов	-12,78%	(178)	-9,65%	(158)

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2011 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 12,13% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 55 649 тыс. руб

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

Риск досрочного погашения

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

Операционный риск

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

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

(в тысячах российских рублей)

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

31 декабря 2011 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	33 357	–	33 357
	–	33 357	–	33 357
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	255 780	–	255 780
	–	255 780	–	255 780
31 декабря 2010 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	65 860	–	65 860
	–	65 860	–	65 860
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	72 604	–	72 604
	–	72 604	–	72 604

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

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

Производные инструменты

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

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

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

	Балансовая стоимость 2011 г.	Справедливая стоимость 2011 г.	Непризнанный доход/(расход) 2011 г.	Балансовая стоимость 2010 г.	Справедливая стоимость 2010 г.	Непризнанный доход/(расход) 2010 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	21 105 723	21 105 723	–	2 146 410	2 146 410	–
Средства в кредитных организациях	3 189 486	3 189 486	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	122 964 473	120 410 931	(2 553 542)	47 333 556	46 935 564	(397 992)
Займы выданные	12 309 207	12 309 207	–	7 302 903	7 302 903	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	108 923 480	105 340 702	3 582 778	58 782 811	57 963 262	819 549
Займы полученные	4 439 379	4 019 659	419 720	3 371 258	3 318 873	52 385
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	46 851 531	1 410 113	5 310 258	5 310 258	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	1 045 535	–	335 342	335 342	–
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			2 859 069			473 942

(в тысячах российских рублей)

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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 котированных на бирже долговых инструментов справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. В случае некотированных 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.

30. 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.

Правительство Российской Федерации контролирует деятельность ВЭБ, фактической материнской компании Группы (Примечание 1).

Российская Федерация, действуя через государственные органы и другие организации, осуществляет прямой и косвенный контроль и оказывает существенное влияние на ряд предприятий (совместно именуемых "Прочие предприятия, контролируемые правительством (кроме Группы ВЭБ)).

Группа совершает с такими предприятиями следующие операции: операции финансового лизинга, предоставление и получение заемных средств, открытие банковских депозитов, выдача гарантий, покупка оборудования для передачи в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Операции и остатки по расчетам со связанными сторонами включают операции и остатки по расчетам с контролирующим акционером (ВЭБ), предприятиями Группы ВЭБ, ассоциированными компаниями и прочими государственными предприятиями (помимо Группы ВЭБ) представлены в следующей таблице:

	2011 г.					2010 г.				
	Правитель- ство Российской Федерации	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Прочие предприя- тия, контроли- руемые правитель- ством (помимо Группы ВЭБ)	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоции- рованные компании	Прочие предприя- тия, контроли- руемые правитель- ством (помимо Группы ВЭБ)	
Денежные средства и их эквиваленты	—	298 394	20 343 265	—	278 781	4 636	1 814 070	—	103 644	
Средства в кредитных организациях	—	549 434	2 640 052	—	—	—	—	—	—	
Чистые инвестиции в лизинг	—	—	1 670	—	14 290 490	—	246	—	9 623 469	
Включая резерв под обесценение	—	—	(9)	—	(40 259)	—	—	—	(32 396)	
Займы выданные	—	—	—	3 518 420	347 394	—	—	6 755 547	516 413	
Включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	—	—	—	—	27 108	—	—	—	2 008 916	
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	—	—	—	3 354 997	2 823	—	—	5 367 254	
Прочие активы	32 323	12	45 038	246 320	271 485	2	45 000	—	123 982	
Средства кредитных организаций	—	17 923 908	11 519 265	—	38 011 864	12 426 078	5 781 866	—	14 826 339	
Займы полученные	—	—	—	—	4 439 379	—	—	—	3 371 258	
Выпущенные долговые ценные бумаги	—	4 760 562	—	—	—	—	—	—	—	
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	42 942	—	—	39 159	12 916	—	—	709 185	
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	—	—	—	1 011 881	—	—	—	330 767	
Прочие обязательства	—	—	—	—	5 783	—	9	—	54	
Процентные доходы	—	29 231	312 093	358 635	1 548 651	100	7 536	256 601	988 794	
Процентные расходы	47 627	(750 681)	(552 952)	—	(1 927 061)	(381 563)	(248 603)	—	(480 468)	
Обесценение процентных активов	—	—	(9)	—	(7 863)	—	—	—	11 565	
Комиссионные доходы	—	—	—	202 708	—	—	3	—	—	
Комиссионные расходы	—	(5 594)	(3 904)	—	(5 666)	(1 858)	(2 321)	—	(11 242)	
Прочие операционные доходы	—	166 361	—	—	2 383	95 662	—	—	14 474	
Прочие операционные расходы	—	—	(92)	—	(219 002)	—	—	—	(56 150)	
Предоставленные гарантии	—	—	—	5 521 631	1 500 000	—	—	—	—	
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	—	—	—	—	4 681 043	—	—	—	568 171	

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 9, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 24 к консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	49 803	42 433
Отчисления на социальное обеспечение	315	216
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	50 118	42 649

(в тысячах российских рублей)

31. Дочерние и ассоциированные компании

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

2011 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg) (ранее "Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)")	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО "ВЭБ- Лизинг"
ООО "Вертолетная транспортная компания"	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО "ВЭБ- Лизинг"
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
ООО "ОтельСервис"	99,99	Россия	Март 2011 г.	Проектирование зданий и сооружений	Приобретено ОАО "ВЭБ- Лизинг"
ООО "ОтельСтрой"	99,99	Россия	Март 2011 г.	Строительство	Учреждено ООО "ОтельСервис"
Launch Platform LDC	100	Каймановы о-ва	Июнь 2011 г.	Финансовая аренда	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
SEA Launch Commander Limited	100	о. Мэн	Июнь 2011 г.	Финансовая аренда	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	Октябрь 2011 г.	Финансовая аренда	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
2010 г. Дочерняя компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО "ВЭБ- Лизинг"
ООО "Вертолетная транспортная компания"	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО "ВЭБ- Лизинг"
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Pastorik Investment Limited	100	Кипр	Октябрь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

Информация об ассоциированных компаниях приводится в Примечании 16.

(в тысячах российских рублей)

32. Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты", в качестве первичных операционных сегментов Группа выделила юридические лица, расположенные в различных географических регионах. Исходя из указанного принципа, Группа объединила свои операционные сегменты в следующие отчетные сегменты: финансовый лизинг (Россия), финансовый лизинг (страны Европы, а также другие страны, кроме Российской Федерации).

Доходы и расходы по внешним операциям обычно распределяются по месту фактического нахождения дочерней компании. Основные средства и оборудование классифицируется в соответствии со страной их физического нахождения. Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают: процентные доходы, комиссионные доходы, чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами, чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой и прочие доходы. Расходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают: процентные расходы, убытки от обесценения процентных активов, комиссионные расходы и прочие операционные расходы.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в ходе обычной деятельности Группы.

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

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, представлены следующим образом:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	9 836 665	3 070 441	12 907 106	–	12 907 106
Межсегментных операций	2 031 816	184 566	2 216 382	(2 216 382)	–
Итого доходы	11 868 481	3 255 007	15 123 488	(2 216 382)	12 907 106
Расходы от:					
Внешних клиентов	(9 597 274)	(1 004 980)	(10 602 254)	–	(10 602 254)
Межсегментных операций	(114 272)	(2 106 434)	(2 220 706)	2 220 706	–
Итого расходы	(9 711 546)	(3 111 414)	(12 822 960)	2 220 706	(10 602 254)
Доля прибыли ассоциированной компании	–	54 077	54 077	–	54 077
Результаты сегмента (доходы до налогообложения)	2 156 935	197 670	2 354 605	4 324	2 358 929
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(442 521)	(28 499)	(471 020)	–	(471 020)
Прибыль за период	1 714 414	169 171	1 883 585	4 324	1 887 909
	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	2 506 686	–	2 506 686	–	2 506 686
Износ основных средств	(45 426)	(56 986)	(102 412)	–	(102 412)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(180 703)	(14 585)	(195 288)	–	(195 288)
Обесценение прочих активов и резервы	–	–	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

32. Сегментный анализ (продолжение)

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, представлены следующим образом:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	3 051 252	1 244 441	4 295 693	–	4 295 693
Межсегментных операций	1 540 493	182 057	1 722 550	(1 722 550)	–
Итого доходы	4 591 745	1 426 498	6 018 243	(1 722 550)	4 295 693
Расходы от:					
Внешних клиентов	(2 793 787)	(365 146)	(3 158 933)	–	(3 158 933)
Межсегментных операций	(123 103)	(1 539 571)	(1 662 674)	1 662 674	–
Итого расходы	(2 916 890)	(1 904 717)	(4 821 607)	1 662 674	(3 158 933)
Доля убытков ассоциированной компании	–	(21 262)	(21 262)	–	(21 262)
Результаты сегмента (доходы/(убытки)до налогообложения)	1 674 855	(499 481)	1 175 374	(59 876)	1 115 498
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(327 280)	102 816	(224 464)	–	(224 464)
Прибыль/(убыток) за период	1 347 575	(396 665)	950 910	(59 876)	891 034
	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	221 890	1 034 038	1 255 928	–	1 255 928
Износ основных средств	(17 167)	(34 927)	(52 094)	–	(52 094)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(15 832)	(47 746)	(63 578)	–	(63 578)
Обесценение прочих активов и резервы	(44 208)	–	(44 208)	–	(44 208)

33. Достаточность капитала

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

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

(в тысячах российских рублей)

33. Достаточность капитала (продолжение)

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средства кредитных организаций	108 923 480	58 782 811
Займы полученные	4 439 379	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	5 310 258
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	335 342
Денежные средства и их эквиваленты	(21 105 723)	(2 146 410)
Чистая задолженность	141 564 315	65 653 259
Итого капитал	16 624 073	4 747 372
Коэффициент финансовой устойчивости	89,5%	93,3%

34. События после отчетной даты

В феврале 2012 года Компания выпустила неконвертируемые процентные документарные облигации серии 06 на сумму 10 000 000 тыс. руб. Срок погашения по данным облигациям составляет пять лет с момента размещения. Погашение основной суммы будет производиться частями ежегодно в течение 5 лет (20% от номинальной стоимости ежегодно). Проценты выплачиваются два раза в год. Ставка купонного дохода по облигациям составляет 9% годовых.

В марте 2012 года, VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. были созданы четыре компании (зарегистрированные в Ирландии): Sky Castle 1 Limited, Sky Castle 2 Limited, Sky Castle 3 Limited и Sky Castle 4 Limited. Сфера деятельности компаний – финансовый лизинг.