

ОАО «ВЭБ–лизинг»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

За 2009 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности.....	6
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Основные положения учетной политики.....	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	19
5. Денежные средства и их эквиваленты	20
6. Средства в кредитных организациях.....	20
7. Чистые инвестиции в лизинг.....	20
8. Займы выданные	22
9. Прекращенная деятельность.....	23
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг.....	23
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	24
12. Основные средства.....	24
13. Налогообложение	25
14. Резерв под обесценение процентных активов	27
15. Прочие активы и обязательства	27
16. Средства кредитных организаций	28
17. Займы полученные	28
18. Авансы, полученные от лизингополучателей.....	29
19. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	29
20. Капитал.....	29
21. Договорные и условные обязательства	30
22. Производные финансовые инструменты.....	32
23. Прочие доходы	33
24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы.....	33
25. Управление рисками.....	34
26. Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	43
27. Операции со связанными сторонами	45
28. Дочерние компании.....	46
29. Достаточность капитала	46
30. События после отчетной даты.....	47

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 2009 г., 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 другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

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 финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления 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 финансовой отчетности в целом.

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

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2009 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аспект, требующий особого внимания

Мы обращаем ваше внимание на Примечание 27 к консолидированной финансовой отчетности, в котором содержится детальная информация о существенных объемах операций финансирования с основными акционерами и другими связанными сторонами Группы.



4 мая 2010 г.

Консолидированный отчет о финансовом положении**На 31 декабря 2009 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	1 220 892	579 985
Средства в кредитных организациях	6	583 776	920 425
Производные финансовые активы	22	580 856	—
Чистые инвестиции в лизинг	7	12 230 015	6 712 811
Займы выданные	8	747 952	384 136
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	933 715	1 078 812
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	2 588 021	1 616 520
Основные средства	12	25 252	281 918
НДС по приобретенным ценностям		155 718	859 273
Текущие активы по налогу на прибыль		7 902	11 745
Прочие активы	15	319 659	76 557
		19 393 758	12 522 182
Активы, предназначенные для продажи	9	—	184 346
Итого активы		19 393 758	12 706 528
Обязательства			
Средства кредитных организаций	16	12 466 298	8 459 728
Займы полученные	17	1 804 789	—
Производные финансовые обязательства	22	70 988	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	18	840 203	911 793
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	19	946 157	1 425 466
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 685	—
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	389 315	109 449
Прочие обязательства	15	194 445	49 551
		16 713 880	10 995 987
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	9	—	39 982
Итого обязательства		16 713 880	10 995 969
Капитал			
Акционерный капитал	20	4 172	4 172
Дополнительный капитал		2 431 558	2 431 558
Собственные выкупленные акции		(935 841)	(935 841)
Нераспределенная прибыль		1 179 989	210 670
Итого капитал		2 679 878	1 710 559
Итого обязательства и капитал		19 393 758	12 706 528

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

4 мая 2010 г.



Примечания 1–30 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2009 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		1 968 051	975 964
Средства в кредитных организациях		66 991	61 902
Займы выданные		126 466	7 369
		2 161 508	1 045 235
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(758 955)	(135 488)
Займы полученные		(4 789)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(94 093)	(66 939)
		(857 837)	(202 427)
Чистый процентный доход		1 303 671	842 808
Восстановление/ (создание) резерва под обесценение процентных активов	14	26 381	(112 144)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		1 330 052	730 664
Комиссионные расходы		(8 753)	(17 813)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	22	681 740	–
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой:			
– операции по конвертации валют		(41 318)	(36 828)
– переоценка валютных статей		(118 643)	(310 535)
Прочие доходы	23	29 550	93 974
Непроцентные доходы / (расходы)		551 329	(253 389)
Расходы на персонал	24	(123 897)	(92 428)
Износ основных средств	12	(10 339)	(15 274)
Прочие операционные расходы	24	(636 248)	(205 624)
Восстановление резервов под обесценение прочих активов		1 142	–
Непроцентные расходы		(769 342)	(313 326)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 103 286	146 136
Расходы по налогу на прибыль	13	(281 590)	(23 122)
Прекращенная деятельность			
Чистая прибыль (убыток) по операциям с активами группы выбытия, классифицированными как предназначенные для продажи	9	145 361	(114 944)
Прибыль за отчетный год		967 057	8 070

Консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2009 года***(в тысячах российских рублей)*

	2009 г.	2008 г.
Прибыль за год	967 057	8 070
Прочий совокупный доход	2 262	—
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	2 262	—
Прочий совокупный доход за год, за вычетом налогов	2 262	—
Итого совокупный доход за год	969 319	8 070

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2009 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2007г.	2 086	187 644	(935 841)	221 500	(524 611)
Итого совокупный доход за отчетный год				8 070	8 070
Увеличение собственного капитала (Примечание 20)	2 086	2 243 914	–	–	2 246 000
Дивиденды, начисленные и выплаченные акционерам Группы (Примечание 20)	–	–	–	(18 900)	(18 900)
На 31 декабря 2008 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	210 670	1 710 559
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	969 319	969 319
На 31 декабря 2009 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	1 179 989	2 679 878

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2009 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	2009 г.	2008 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		1 103 286	146 136
Убыток до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от прекращенной деятельности	9	145 361	(114 944)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 248 647	31 192
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(1 968 051)	(975 964)
Прочие процентные доходы		(193 457)	(69 271)
Процентные расходы		857 838	202 427
Обесценение процентных активов	14	(26 381)	112 144
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой — переоценка валютных статей		118 643	310 535
Чистые доходы/(расходы) по операциям с торговыми ценными бумагами — переоценка производных финансовых инструментов		(509 869)	—
Износ основных средств	12	10 339	15 274
Прочие операционные доходы		—	(34 190)
Прочие операционные расходы		228 268	12 313
Обесценение прочих активов		(1 142)	—
Комиссионные расходы		6 120	—
Выбытие чистых активов от прекращенной деятельности		(145 361)	—
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(374 406)	(395 540)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		314 845	(905 512)
Чистые инвестиции в лизинг		(4 768 276)	(4 785 488)
Займы выданные		(388 939)	(271 276)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		218 999	(960 976)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(1 127 671)	(344 091)
НДС по приобретенным ценностям		704 958	(539 176)
Прочие активы		(118 230)	(17 863)
<i>Чистое увеличение /(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(96 551)	266 296
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(592 054)	1 186 238
Прочие обязательства		133 215	43 994
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(6 094 110)	(6 723 393)
Уплаченный налог на прибыль		—	(3 367)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		1 968 051	1 000 134
Прочие процентные доходы полученные		256 414	21 446
Уплаченные процентные расходы		(1 035 569)	(360 128)
Чистое (расходование) денежных средств от операционной деятельности		(4 905 214)	(6 065 308)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(17 129)	(115 934)
Продажа основных средств		19 233	34 190
Продажа дочерней компании	9	2 700	—
Чистое поступление /(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		4 804	(81 744)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		9 539 725	6 416 951
Погашение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		(3 961 766)	(1 118 164)
Дивиденды выплаченные	20	—	(18 900)
Получение взносов в уставный капитал	20	—	2 246 000
Покупка собственных акций	20	—	(935 841)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		5 577 959	6 590 045
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		(36 642)	2 893
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		640 907	445 886
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		579 985	134 099
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	1 220 892	579 985

Примечания 1–30 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 высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации и зарубежом.

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

Акционер	31 декабря 2009 г. %	31 декабря 2008 г. %
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	78,07	50,01
ООО «Вертолетная транспортная компания»	21,93	21,93
ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»	–	28,06
Итого	100,0	100,0

В свою очередь основным акционером «ВЭБ» является правительство РФ. Акционером ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» является российское государство (в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом), которое по состоянию на 31 декабря 2008 года владеет напрямую пакетом акций в 51,057% от зарегистрированного уставного капитала ОАО «ОПК» ОБОРОНПРОМ» и косвенно, через ФГУП «Рособоронэкспорт», другого акционера ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ», владеет 28,3% акций. 6 ноября 2009 г. ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» продал «ВЭБ» свои акции в количестве 1 171 000 шт. Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют группу ВЭБ.

На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие ООО «Вертолетная транспортная компания», консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 121357, г. Москва, ул. 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 28.

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.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или 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:

Усовершенствования МСФО

В мае 2008 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности выпустил первый сборник поправок к своим стандартам, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. В отношении каждого стандарта существуют отдельные переходные положения. Поправки, включенные в «Усовершенствования МСФО», опубликованные в мае 2008 года, не оказали влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

В МСФО (IAS) 20 была внесена поправка, согласно которой займы, полученные от государства с процентной ставкой ниже рыночной, должны признаваться и оцениваться в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Выгода от государственной субсидии оценивается в начале срока, на который она предоставлена, как разница между полученными денежными средствами и суммой, по которой субсидия первоначально признается в отчете о финансовом положении. Выгода учитывается согласно МСФО (IAS) 20. Поправка применяется перспективно в отношении займов, полученных от государства 1 января 2009 года или после этой даты.

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Согласно новой редакции стандарта должен раскрываться налоговый эффект для каждого компонента прочего совокупного дохода. Кроме того, если компания на ретроспективной основе применила изменения в учетной политике, осуществила пересмотр отчетности или какие-либо переклассификации, то она обязана представить отчет о финансовом положении по состоянию на начало самого раннего сравнительного периода.

Группа приняла решение представлять информацию о совокупном доходе в виде двух самостоятельных отчетов: отчета о прибылях и убытках и отчета о совокупном доходе. Группа не представила пересмотренный отчет о финансовом положении по состоянию на начало сравнительного периода, т.к. не применяла новые положения учетной политики, не пересматривала и не переклассифицировала какие-либо статьи в консолидированной финансовой отчетности на ретроспективной основе.

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

В соответствии с новой редакцией стандарта, выпущенной в марте 2009 года, необходимо раскрытие дополнительной информации об оценке по справедливой стоимости и риске ликвидности. Информацию об оценке по справедливой стоимости необходимо раскрывать в зависимости от используемых исходных данных с использованием трехуровневой иерархии для каждого класса финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости. Также новая редакция стандарта требует раскрытия детальной информации в отношении уровня 3 иерархии, а также информации о перемещении инструментов между уровнями иерархии. Поправки также разъясняют требования о раскрытии информации о риске ликвидности в отношении производных финансовых инструментов и активов, используемых для целей управления ликвидностью. Группа не представила сравнительную информацию, что разрешено переходными правилами по применению новой редакции стандарта.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Группа уже применяла допустимый альтернативный порядок учета затрат по займам, предусмотренный предыдущей версией МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», следовательно, она не пересматривала свою учетную политику с 1 января 2009 года, и в затраты по займам, понесенные до этой даты и капитализированные в составе соответствующего актива, изменения не вносились.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

Новая редакция МСФО (IAS) 24, опубликованная в ноябре 2009 года, упрощает требования к раскрытию информации для компаний, контролируемых государством, а также уточняет определение связанной стороны. Предыдущая версия стандарта требовала, чтобы предприятие, контролируемое или находящееся под существенным влиянием государства, раскрывало информацию обо всех сделках с другими предприятиями, 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. Новая редакция стандарта обязательна к применению для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года, при этом допускается досрочное применение. Группа приняла решение досрочно применить новую редакцию МСФО (IAS) 24 с 1 января 2009 года.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» — «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступили в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделению правами. Данные поправки не оказали влияния на консолидированную отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

МСФО (IFRS) 8 применяется для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не оказало влияния на финансовое положение или результаты Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент сделки по реализации товаров или услуг, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и отражается в качестве отложенного дохода до того момента, когда происходит использование бонусных единиц. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»

Интерпретация IFRIC 16 была выпущена в июле 2008 года и вступила в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к Интерпретации IFRIC 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов»

В соответствии с данными поправками компании должны оценить необходимость выделения встроенного производного инструмента из основного договора в случае, если они переклассифицируют составной финансовый актив из категории переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Такая оценка должна производиться с учетом обстоятельств, которые существовали на более позднюю из дат: когда компания стала стороной по договору и когда изменение условий договора привело к существенному изменению ожидаемых денежных потоков. Поправки применяются в отношении годовых отчетных периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г. или после этой даты. Данные изменения не оказали влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку переклассификация инструментов, содержащих встроенные производные инструменты, не осуществлялась.

Интерпретация IFRIC 18 «Активы, предоставленные клиентам»

Интерпретация IFRIC 18 была опубликована в январе 2009 года и должна применяться к передачам активов, предоставленных клиентами 1 июля 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения при условии, что на дату передачи получены соответствующие оценки. Данная интерпретация должна применяться перспективно. IFRIC 18 содержит руководство по учету соглашений, по которым предприятие получает от клиента объект основных средств, который впоследствии должен использоваться для подсоединения клиента к сети или для обеспечения клиенту постоянного доступа к каналам поставки товаров или услуг, или для того и другого вместе. Данная интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты Группы, поскольку Группа не получала активов от своих клиентов.

Дочерние компании

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.

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи». Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в 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.

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 и не переоцениваются по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Встроенные производные инструменты, выделенные из основного договора, учитываются по справедливой стоимости в составе торгового портфеля, при этом все изменения справедливой стоимости отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав торговых ценных бумаг либо в состав средств в кредитных организациях или кредитов клиентам, 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 выданные, задолженность перед поставщиками оборудования. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

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

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

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

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

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

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

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

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

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (т.е. средств в кредитных организациях и кредитов клиентам), поскольку кредиты и чистые инвестиции в лизинг имеют аналогичные характеристики кредитного риска.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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. Расчеты по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их сумма может быть оценена с достаточной степенью точности.

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 заемщик или группа заемщиков 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.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, 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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

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.

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

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 в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

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

Налогообложение

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания. Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить. Амортизация объекта начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов:

	<u>Годы</u>
Здания	25
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3–5
Транспортные средства	5–8

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. Расчеты по незавершенному строительству отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их сумма может быть оценена с достаточной степенью точности.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности. Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи. Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

Дивиденды

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

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов (продолжение)

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

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

Затраты на привлечение заемных средств

Затраты на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере понесения, за исключением затрат, связанных с кредитами на финансирование приобретения активов для дальнейшего использования в финансовом лизинге. В данном случае затраты на привлечение заемных средств капитализируются в стоимость соответствующего актива до даты введения в эксплуатацию и впоследствии отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 "Доходы за вычетом расходов 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 ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2009 и 2008 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 30,2442 руб. и 29,3804 руб. за 1 доллар США; б) 43,3883 руб. и 41,4411 за 1 евро.

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

Изменение учетной политики в будущем

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

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

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

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

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

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

- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращенная деятельность» разъясняет, что требования в отношении раскрытия информации о внеоборотных активах и группах выбытия, классифицированных в качестве предназначенных для продажи, а также прекращенной деятельности излагаются исключительно в МСФО (IFRS) 5. Требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других МСФО, применяются только в том случае, если это специально оговорено для подобных внеоборотных активов или прекращенной деятельности. Группа полагает, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ Поправка к МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, анализирует активы и обязательства сегментов, Группа будет применять те же подходы к раскрытию данной информации, что и ранее.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется на уровне индивидуальных операционных сегментов до их объединения.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и варранты будут классифицироваться 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. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

В ноябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых активов. 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 настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его 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 заемщик испытывает финансовые затруднения и отсутствует достаточный объем фактических данных об аналогичных заемщиках. Группа аналогичным образом оценивает изменения будущих денежных потоков на основе наблюдаемых данных, указывающих на неблагоприятное изменение в статусе погашения обязательств заемщиками 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 включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Наличные средства	124	31
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	97 038	103 272
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	1 123 730	476 682
Денежные средства и их эквиваленты	1 220 892	579 985

На 31 декабря 2009 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях в основном аккумулирована на счетах в банках группы ВЭБ на общую сумму 33 966 тыс. руб. (2008 г. – 18 348 тыс. руб.), и на расчетном счете в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 45 660 тыс. руб. (2008 г. – 82 252 тыс. руб.) (связанные стороны).

На 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО «Сбербанк» – на общую сумму 148 158 тыс. руб. (связанные стороны) и в банках группы ВЭБ – на общую сумму 975 572 тыс. руб. На 31 декабря 2008 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 88 009 тыс. руб. и в банках Группы ВЭБ на сумму 388 673 тыс. руб.

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	583 776	904 021
Средства в банках по аккредитивным операциям	–	16 404
Средства в кредитных организациях	583 776	920 425

На 31 декабря 2009 года средства в сумме 373 750 тыс. рублей были размещены на депозитах в банках группы ВЭБ (связанные стороны) на срок свыше 90 дней. На 31 декабря 2008 года средства в сумме 900 000 тыс. руб. были размещены на депозитах в банках группы ВЭБ (связанные стороны) на срок свыше 90 дней.

На 31 декабря 2008 года средства в банках по аккредитивным операциям включали в себя один безотзывной аккредитив на сумму 16 404 тыс. руб., открытый в «Банке ВТБ» (ОАО), который является связанной стороной.

7. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Валовые инвестиции в лизинг	17 838 925	10 772 293
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(5 440 670)	(3 868 253)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	12 398 255	6 904 040
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(168 240)	(191 229)
	12 230 015	6 712 811

На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 7 575 355 тыс. рублей и 6 433 615 тыс. рублей, соответственно (Примечание 21).

(в тысячах российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря 2009 года на самого крупного российского лизингополучателя Группы (несвязанная сторона) до вычета резерва под обесценение приходилось 5 091 480 тыс. рублей или 41% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя Группы (несвязанная сторона) приходилось 1 415 123 тыс. рублей или 11% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 года данные активы также не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На 31 декабря 2008 года на самого крупного российского лизингополучателя Группы (несвязанная сторона) до вычета резерва под обесценение приходилось 4 054 238 тыс. руб. или 59% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2008 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя Группы (связанная сторона) приходилось 1 116 572 тыс. рублей или 16% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2008 года под эту задолженность был создан резерв на индивидуальной основе в размере 23 951 тыс. рублей.

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2009 года:

	2009 год				2008 год			
	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	4 501 812	10 771 119	2 565 994	17 838 925	2 553 555	6 101 583	2 117 154	10 772 293
За вычетом: неполученного финансового дохода	(1 815 964)	(3 278 112)	(346 594)	(5 440 670)	(1 079 642)	(2 359 867)	(428 743)	(3 868 253)
Чистые инвестиции в лизинг	2 685 848	7 493 007	2 219 400	12 398 255	1 473 913	3 741 716	1 688 411	6 904 040

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

	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Рубли	3 434 201	692 592
Доллары США	13 010 504	8 174 735
Евро	1 394 220	1 904 966
Валовые инвестиции в лизинг	17 838 925	10 772 293

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

	На 31 декабря 2009 г.		На 31 декабря 2008 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Энергетический комплекс	6 686 667	54%	4 105 142	59%
Авиаперевозки	2 258 466	18%	–	–
Железнодорожные перевозки	1 255 965	10%	–	–
Машиностроение	1 096 145	9%	1 196 639	17%
Авиационная промышленность	846 059	7%	1 211 583	18%
Оборонно–промышленный комплекс	134 758	1%	80 164	1%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	77 525	1%	191 793	3%
Прочие	42 670	0%	118 719	2%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	12 398 255	100%	6 904 040	100%

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., составили 341 650 тыс. рублей (2008 г. – 436 664 тыс. рублей).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по чистым инвестициям в лизинг, резерв по которым на 31 декабря 2009 г. был оценен на индивидуальной основе, составляет 1 006 950 тыс. рублей (2008 г. – 1 515 707 тыс. рублей).

(в тысячах российских рублей)

8. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2009 г.</i>	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>
Займы юридическим лицам	747 952	387 528
Займы до вычета резерва	747 952	387 528
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	–	(3 392)
Займы выданные	747 952	384 136

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

На 31 декабря 2008 года займы юридическим лицам состояли из займов выданных двум российским компаниям (связанные стороны) на общую сумму 38 653 тыс. руб., с эффективными процентными ставками 10,50% – 13,00%, и займа в долларах США, выданного организации, зарегистрированной в Республике Перу в размере 2 703 тыс. рублей, под 7% годовых, а также займов выданных в форме вексельной задолженности, в размере 346 172 тыс. рублей, в том числе связанным сторонам 171 481 тыс. руб. Займы, выданные одному российскому заемщику на сумму 157 415 тыс. рублей, обесценены на индивидуальной основе

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	<i>На 31 декабря 2009 г.</i>	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>
Государственные компании	725 301	384 698
Частные компании	22 651	2 830
	747 952	387 528

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

	<i>На 31 декабря 2009 г.</i>	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>
Авиаперевозки	507 281	–
Оборонно–промышленный комплекс	119 755	211 752
Предприятия торговли	101 373	1 086
Машиностроение	19 543	157 415
Авиационная промышленность	–	17 275
	747 952	387 528

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., составили 41 тыс. рублей, обеспечения по таким займам Группой не привлекалось.

(в тысячах российских рублей)

9. Прекращенная деятельность

В конце 2008 года руководство Группы объявило о плане реализации ООО «ДП «АЭРО–Камов», компании, которая занимается обслуживанием авиационной техники. На 31 декабря 2008 года был подписан договор о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «ДП «АЭРО–Камов», и, соответственно, ООО «ДП «АЭРО–Камов» учитывалось как группа выбытия, предназначенная для продажи на 31 декабря 2008 года.

Ниже представлены основные категории активов и обязательств ООО «ДП «АЭРО–Камов» на 31 декабря 2008 года, учитываемые как предназначенные для продажи:

	2008 г.
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	11 949
Дебиторская задолженность	24 104
Основные средства	129 478
Авансы, выданные поставщикам	4 293
НДС по приобретенным ценностям	1 950
Прочие активы	12 572
Активы, предназначенные для продажи	184 346
Кредиторская задолженность	39 982
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	39 982
Чистые активы, предназначенные для продажи	144 364
	2008 г.
Чистое поступление /(расходование) денежных средств от операционной деятельности	10 797
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	10 797
	2008 г.
Доходы от транспортных услуг	133 550
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	5 947
Прочие доходы	1 826
Непроцентные доходы	141 323
Процентные расходы	(29 212)
Комиссионные расходы	(352)
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	(53 473)
Износ основных средств	(17 952)
Прочие операционные расходы	(155 278)
Убыток до налогообложения, возникающий от прекращенной деятельности	(114 944)
Расходы по налогу на прибыль	–
Убыток за отчетный год от прекращенной деятельности	(114 944)

Сделка по реализации ООО «ДП «АЭРО–Камов» покупателю ОАО «Русская вертолетная компания» завершилась 2 февраля 2009 года, покупатель заплатил Группе 2 700 тыс. рублей денежными средствами. Прибыль от выбытия прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2009 год составила 145 361 тыс. рублей.

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Оборудование, приобретенное в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. В 2009 году Группа приобрела главным образом производственное оборудование. На 31 декабря 2009 года оборудование стоимостью 394 058 тыс. рублей было использовано в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 21).

На 31 декабря 2008 года Группой было приобретено главным образом промышленное оборудование для автомобильной промышленности, а также технологическое оборудование для оснащения строящейся ГТЭС (газотурбинная электростанция) «Коломенское». На 31 декабря 2008 года оборудование стоимостью 580 412 тыс. рублей было использовано в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам (Примечание 21).

(в тысячах российских рублей)

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

На 31 декабря 2008 года авансы, выданные семи крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования Группы, в целом составляют 68% общей суммы. Сумма авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР составляет 9%.

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2008 г.	–	3 038	11 904	53 008	236 640	304 590
Поступления	–	983	16 146	–	–	17 129
Выбытие	–	(237)	(5 971)	(39 593)	(236 640)	(282 441)
На 31 декабря 2009 г.	–	3 784	22 079	13 415	–	39 278
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2008 г.	–	1 194	4 466	17 012	–	22 672
Начисленная амортизация	–	753	4 463	5 123	–	10 339
Выбытие	–	(109)	(3 230)	(15 646)	(113 996)	(132 981)
Обесценение	–	–	–	–	113 996	113 996
На 31 декабря 2009 г.	–	1 838	5 699	6 489	–	14 026
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2008 г.	–	1 844	7 438	35 996	236 640	281 918
На 31 декабря 2009 г.	–	1 946	16 380	6 926	–	25 252

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	99 177	3 873	34 982	105 690	127 422	371 144
Поступления	–	1 092	2 569	3 055	109 218	115 934
Выбытие	(93 800)	(1 927)	(22 266)	(54 061)	–	(172 054)
Выбывающая деятельность	(5 377)	–	(3 381)	(1 676)	–	(10 434)
На 31 декабря 2008 г.	–	3 038	11 904	53 008	236 640	304 590
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2007 г.	7 153	1 049	5 527	14 481	–	28 210
Начисленная амортизация	1 747	672	4 526	8 329	–	15 274
Выбытие	(7 483)	(527)	(5 472)	–	–	(13 482)
Выбывающая деятельность	(1 417)	–	(115)	(5 798)	–	(7 330)
На 31 декабря 2008 г.	–	1 194	4 466	17 012	–	22 672
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2007 г.	92 024	2 824	29 455	91 209	127 422	342 934
На 31 декабря 2008 г.	–	1 844	7 438	35 996	236 640	281 918

На 31 декабря 2008 года в состав основных средств включены капитальные вложения в авиатехнику на сумму 236 640 тыс. руб. (на эту дату учитываемые как «незавершенное строительство»). В третьем квартале 2009 года Группа создала резерв под обесценение данных капитальных вложений в размере 113 996 тыс. руб. (Примечание 24). Размер резерва был определен как разница между балансовой стоимостью данных капитальных вложений и их справедливой стоимостью реализации за минусом расходов на продажу. В декабре 2009 г. эти капитальные вложения были реализованы несвязанной стороне. Контрактная стоимость продажи объекта составила 5 703 тыс. долларов США, с оплатой в рассрочку по графику траншами до 2019 года. Дебиторская задолженность от этой сделки отражена в разделе «Прочие активы», «Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами» (Примечание 15).

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение

	2009 г.	2008 г.
Расход по налогу – текущая часть	1 724	–
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	279 866	23 122
Расход по налогу на прибыль	281 590	23 122

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для российских компаний, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2009 году и 24% в 2008 году. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на операционный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15%, 9% или 0%. В 2009 году и в 2008 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0 до 26,75–28,75%.

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

	2009 г.	2008 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	1 103 286	146 136
Прибыль/(убыток) до налогообложения от выбывающей деятельности	145 361	(114 944)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	1 248 647	31 192

Официальная ставка налога	от 0 до 26,75–28,75%	от 0 до 26,75–28,75%
---------------------------	-------------------------	-------------------------

Теоретические расходы /(экономию) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	290 886	7 486
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4 070	4 447
Проценты по кредитам, ставка по которым превышает ставку рефинансирования	6 678	9 047
Расходы по выбытию имущества, не принимаемые для налогообложения	4 804	–
Изменение налоговых активов, неотраженных в балансе	(25 652)	18 224
Изменение отложенного налога на прибыль в связи с изменением ставки по налогу	–	(16 082)
Прочее	804	–
Расход по налогу на прибыль	281 590	23 122

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

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>	
	<i>2007 г.</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2009 г.</i>	<i>2009 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:				
Налоговый актив, возникший в результате налоговых убытков прошлых лет	10 814	315 589	326 403	(211 532)
Производные финансовые активы	–	–	–	11 777
Резерв на обесценение	15 445	23 131	38 576	(9 936)
Займы клиентам	780	1 562	2 342	17 406
Финансовый лизинг на балансе лизингополучателя	–	12 058	12 058	(12 058)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–	–	113 675
Основные средства	–	463	463	(308)
Прочее	3 558	33 854	37 412	(19 150)
Отложенные налоговые активы	30 597	386 657	417 254	(110 126)
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(10 814)	(18 224)	(29 038)	25 652
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	19 783	368 433	388 216	(84 474)
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:				
Чистые инвестиции в лизинг	(15 026)	(344 529)	(359 555)	(149 359)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(11 468)	(43 443)	(54 911)	15 706
Средства кредитных организаций	(1 059)	(11 880)	(12 939)	898
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(69 527)	16 422	(53 105)	32 073
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(7 617)	(9 538)	(17 155)	17 155
Основные средства	(1 214)	1 214	–	–
Производные финансовые обязательства	–	–	–	(111 865)
Прочее	(199)	199	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(106 110)	(391 555)	(497 665)	(195 392)
Отложенное налоговое обязательство, итог	(86 327)	(23 122)	(109 449)	(389 315)

На 31 декабря 2009 г. Компания имеет налоговые убытки к переносу в размере 557 423 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 года – 1 547 115 тыс. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.

На 31 декабря 2009 года суммы налоговых убытков, получившиеся в иностранном дочернем предприятии Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 13 690 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. На 31 декабря 2008 года суммы налоговых убытков, получившиеся в одном из дочерних предприятий, классифицированном как активы, предназначенные для продажи, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 84 902 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, начиная с года следующего за годом, в котором возник соответствующий убыток.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение процентных активов

Ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Восстановление	(22 989)	(3 392)	(26 381)
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Обесценение на индивидуальной основе	28 298	–	28 298
Обесценение на коллективной основе	139 942	–	139 942
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	1 023 301	–	1 023 301

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2007 г.	82 477	–	82 477
Создание	108 752	3 392	112 144
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Обесценение на индивидуальной основе	124 650	3 392	128 042
Обесценение на коллективной основе	66 579	–	66 579
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	1 543 717	157 415	1 701 132

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами	275 959	75 830
Расходы будущих периодов по страхованию	24 135	1 398
Запасные части для перепродажи	19 419	–
Прочее	146	471
	319 659	77 699
За вычетом: резерва на обесценение прочих активов	–	(1 142)
Прочие активы	319 659	76 557

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2009 г.</i>	<i>2008 г.</i>
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	175 420	25 680
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	14 015	23 748
Прочее	5 010	123
Прочие обязательства	194 445	49 551

(в тысячах российских рублей)

16. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	12 466 298	8 459 726
Средства кредитных организаций	12 466 298	8 459 728

На 31 декабря 2009 года примерно 74% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 17% кредитов предоставлено банками Группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Лондонский филиал. Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами. На 31 декабря 2008 года 77% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, 16% кредитов предоставлено банками Группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлялись такими банками, как ОАО «Газпромбанк», ЗАО АКБ «Новикомбанк», ОАО «Сбербанк» и ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВТБ, составляла от LIBOR (3 мес. Доллар США) + 2,25% до LIBOR (3 мес., Доллар США) + 7% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 2,50% до 7,25% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2010–2012 годах. На 31 декабря 2008 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВТБ, составляла от LIBOR (3 мес. Доллар США) + 2,25 % до LIBOR (3 мес., евро) + 5% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 3,68% до 7,89% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2009-2012 годах.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВЭБ составляла от 9% до 14% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от LIBOR (3 мес. Доллар США) +4,3% до EURibor (3 мес.) + 3,5% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 4,20% до 4,55% годовых). На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в рублях, предоставленным банками группы ВЭБ составляла от 12% до 20% для кредитов с фиксированной процентной ставкой. Срок погашения этих кредитов наступает в 2010–2018 годах. На 31 декабря 2008 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВЭБ составляла от 9% до 13,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от LIBOR (3 мес. Доллар США) +4,0% до LIBOR (3 мес. Доллар США) + 6,0% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 5,43% до 7,43% годовых). Процентная ставка по кредитам в рублях, предоставленным банками группы ВЭБ составляла от 9% до 12,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой. Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2018 годах.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным остальными банками составляла LIBOR (6 мес. Доллар США) +6,17% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 6,61% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2012 году. На 31 декабря 2008 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным остальными банками, составляла 11% годовых для кредитов с фиксированной ставкой и LIBOR (1 мес., евро) + 8% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 10,59%). Срок погашения этих кредитов наступает в 2009-2010 годах. Процентная ставка по кредитам в рублях составляла от 11,7% до 15,5% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения в 2009-2011 годах.

На 31 декабря 2009 и 2008 годов сумма процентов по привлеченным средствам, капитализированных в стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 317 595 тыс. руб. и 414 116 тыс. руб., соответственно.

17. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Займы полученные	1 804 789	–
Займы полученные	1 804 789	–

На 31 декабря 2009 года займ в рублях был получен от компании, являющейся связанной стороной, для финансирования крупной лизинговой сделки. Процентная ставка по займу определена в размере 2/3 ставки рефинансирования Банка России минус 1% (что составляло 4,83%). Срок погашения этих кредитов наступает в 2011-2018 году.

(в тысячах российских рублей)

18. Авансы, полученные от лизингополучателей

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

На 31 декабря 2008 года авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 911 793 тыс. рублей. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах составляют 44 % от суммы всех полученных авансов, в евро – 50%. Авансы на сумму 406 670 тыс. рублей получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

19. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2009 года, отражена задолженность перед связанной стороной в размере 874 934 тыс. рублей (на 31 декабря 2008 года – 1 335 091 тыс. рублей), из нее задолженность в размере 809 806 тыс. рублей отражена по амортизированной стоимости, эффективная процентная ставка по которой примерно равна 9,2% годовых (на 31 декабря 2008 года – 9,2%).

20. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество выкупленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 31 декабря 2007 г.	2 086 000	(915 000)	1 171 000	1
Увеличение уставного капитала	2 086 002	–	2 086 002	–
На 31 декабря 2008 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 31 декабря 2009 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1

На 31 декабря 2009 и 2008 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции 915 000 штук). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в виде следующих активов: денежные средства в размере 316 тыс. рублей, векселя (получены в августе 2003 года), эмитированные оборонно–промышленным предприятием (связанная сторона), справедливой стоимостью 85 500 тыс. рублей (июнь 2006 года), и здание, расположенное по адресу г. Москва, ул. Вереysкая 29, стр. 141, справедливой стоимостью 103 914 тыс. рублей (июнь 2006 года). На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года дополнительный капитал составлял 2 431 558 тыс. рублей, соответственно, и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

В декабре 2007 года общим собранием акционеров было принято решение о дополнительном выпуске ценных бумаг (акций), которое было зарегистрировано Федеральная служба Финансовых Рынков («ФСФР») 19 февраля 2008 года. В результате эмиссии Компания выпустила дополнительно 2 086 002 обыкновенных именных акций. 18 марта 2008 года между Компанией и ВЭБ был заключен договор купли продажи ценных бумаг, в соответствии с которым ВЭБ обязался приобрести дополнительно выпущенные акции и оплатить Компании сумму в размере 2 246 000 тыс. рублей. 17 апреля 2008 года ВЭБ полностью исполнил свое обязательство по оплате пакета акций. Отчет о дополнительной эмиссии акций был зарегистрирован ФСФР 17 июня 2008 года. В результате данной транзакции доли владения Компании по состоянию на 17 июня 2008 года распределились следующим образом: ВЭБ – 50% + 1 акция, ОАО «Оборонпром» – 28,06%, и ООО «Вертолетная Транспортная Компания» – 21,93%.

В апреле 2008 года, Компания увеличила путем перечисления денежных средств в размере 935 841 тыс. рублей уставный капитал своей дочерней компании ООО «Вертолетная Транспортная Компания», которая в свою очередь выкупила 915 000 акций Компании у предыдущего владельца за 935 841 тыс. рублей. Таким образом, Компания полностью погасила свою кредиторскую задолженность по выкупу собственных акций, образовавшуюся по состоянию на 31 декабря 2007 года.

(в тысячах российских рублей)

20. Капитал (продолжение)

6 ноября 2009 года ОАО «Оборонпром» продал ВЭБ свои акции в количестве 1 171 000 штук (28,06% уставного капитала), и все юридические процедуры в связи со сменой акционера были завершены до 31 декабря 2009 г.

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

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (РПБУ). На 31 декабря 2009 года чистая прибыль компании согласно РПБУ составила 863 901 тыс. рублей. На 31 декабря 2008 года убыток компании согласно РПБУ составил 1 003 420 тыс. рублей.

В 2009 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2008 года, не объявлялись. На собрании акционеров, состоявшемся 4 июня 2008 года, были объявлены дивиденды за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 23 283 тыс. руб., из которых 4 383 тыс. руб. пришлось на собственные выкупленные акции.

21. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к снижению валового внутреннего продукта, нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Группы и ее контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

Кроме того, факторы, включающие повышение уровня безработицы в России, снижение ликвидности и прибыльности компаний, и увеличение числа случаев неплатежеспособности компаний и физических лиц, оказали влияние на возможность заемщиков Группы погасить задолженность перед Группой. Изменение 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)

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

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и методам учета, по которым раньше они претензий не предъявляли. В результате, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Договорные и условные финансовые обязательства

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

	2009 г.	2008 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	2 169 415	2 072 055
	2 169 415	2 072 055
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	37 111	47 267
От 1 года до 5 лет	47 174	94 432
	84 285	141 699
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	6 215 592	2 972 256
Договорные и условные финансовые обязательства	8 469 292	5 186 010

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

Страхование

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

(в тысячах российских рублей)

21. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Заложенные активы**

Нижe представлена информация о заложенных активах на 31 декабря 2009 года:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2008 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2008 г.)
Чистые инвестиции в лизинг	6 626 336	5 325 419	Средства кредитных организаций	7 198 930	6 456 238
Чистые инвестиции в лизинг	949 019	1 108 196	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	809 806	1 196 587
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	394 058	580 412	Средства кредитных организаций	367 493	631 761
Итого заложенные активы	7 969 413	7 014 027	Итого соответствующие обязательства	8 376 229	8 284 586

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечания 7, 10). Заложенные активы будут возвращены Группе при завершении соответствующих операций, однако в случае невыполнения Группой своих обязательств контрагент имеет право использовать обеспечение для урегулирования обязательства.

22. 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.

Нижe 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 2009 года и 31 декабря 2008 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость	Обязательство	Условная основная сумма	Справедливая стоимость	Обязательство
Процентные контракты						
Свопы – контракты с иностранными контрагентами	1 532 819	479 149	–	–	–	–
Свопы – контракты с российскими контрагентами	739 439	101 707	–	–	–	–
Свопы – контракты с российскими контрагентами	1 070 509	–	(70 988)	–	–	–
Итого производные активы/обязательства	3 342 767	580 856	(70 988)	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

22. Производные финансовые инструменты (продолжение)

На 31 декабря 2009 года Группа имеет позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм. Эта статья включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Доходы по сделкам своп включали в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Чистые нереализованные доходы/ (расходы) по операциям своп	509 869	–
Чистые реализованные доходы / (расходы) по операциям своп	171 871	–
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	681 740	–

23. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	9 408	14 737
Доходы от операционной аренды здания	5 193	30 047
Штрафы и пени	4 519	12 770
Выбытие активов	–	34 190
Прочие	10 430	2 230
Итого прочие доходы	29 550	93 974

24. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2009 г.	2008 г.
Заработная плата и премии	111 560	82 618
Отчисления на социальное обеспечение	12 337	9 810
Расходы на персонал	123 897	92 428
Налоги, кроме налога на прибыль	212 006	70 699
Убыток от первоначального признания финансовых вложений	114 308	–
Резерв на обесценение основных средств (Примечание 12)	113 996	–
Юридические и консультационные услуги	64 955	269
Операционная аренда	50 758	9 119
Расходы на страхование	22 792	38 334
Профессиональные услуги	19 747	31 112
Материалы	15 222	5 510
Командировочные и представительские расходы	2 758	2 981
Реклама	1 489	9 264
Ремонт и техническое обслуживание	1 038	1 633
Реализация и списание имущества	482	30 200
Прочее	16 697	6 503
Прочие операционные расходы	636 248	205 624

(в тысячах российских рублей)

25. 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 Финансового Управления («ФУ»).

Управление Анализа и Контроля Рисков («УАКР») предлагает лимиты рисков, связанные с лизинговыми операциями, и подготавливает рекомендации по управлению кредитным риском. ФУ готовит предложения по управлению рыночным риском и риском ликвидности для ФК.

ФУ Компании выполняет также функции казначейства, а именно: отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. ФУ также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы. ФК, ФУ и УАКР осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и портфелями ценных бумаг), а также риска ликвидности.

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)

25. Управление рисками (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 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 лизингополучателю), 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)

25. 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.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам отчета о финансовом положении, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Примечания</i>	Максимальный размер риска 2009 г.	Максимальный размер риска 2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	1 220 768	579 954
Средства в кредитных организациях	6	583 776	920 425
Производные финансовые активы	22	580 856	–
Чистые инвестиции в лизинг	7	12 230 015	6 712 811
Займы выданные	8	747 952	384 136
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	2 588 021	1 616 520
Прочие активы	15	275 959	75 830
		18 227 347	10 289 676
Условные обязательства кредитного характера	21	2 169 415	2 072 055
Общий размер кредитного риска		20 396 762	12 361 731

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, указанные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

	<i>Прим.</i>	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально 2009 г.	Индивидуально обесцененные 2009 г.	Итого 2009 г.
		Высокий рейтинг 2009 г.	Стандарт- ный рейтинг 2009 г.	Ниже стандартно- го рейтинга 2009 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	7	11 374 954	–	–	–	1 023 301	12 398 255
Займы выданные	8	747 952	–	–	–	–	747 952
Итого		12 122 906	–	–	–	1 023 301	13 146 207

(в тысячах российских рублей)

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально 2008 г.	Индивидуально обесцененные 2008 г.	Итого 2008 г.
		Высокий рейтинг 2008 г.	Стандарт- ный рейтинг 2008 г.	Ниже стандартно- го рейтинга 2008 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	7	5 047 332	–	–	312 991	1 543 717	6 904 040
Займы выданные	8	230 113	–	–	–	157 415	387 528
Итого		5 277 445	–	–	312 991	1 701 132	7 291 568

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам включают 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.

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

Высокий рейтинг присваивается заемщику если финансовое положение заемщика может быть оценено как хорошее, если комплексный анализ производственной и финансово-хозяйственной деятельности заемщика 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 заемщика в перспективе.

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

Рейтинг Ниже стандартного присваивается заемщику, если имеются сведения об угрожающих негативных явлениях (тенденциях), вероятным результатом которых может явиться частичная неплатежеспособность заемщика.

Анализ просроченных, но не обесцененных индивидуально чистых инвестиций в лизинг и кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов на 31 декабря 2008 г.:

	Менее 30 дней 2008 г.	31 – 60 дней 2008 г.	61 – 90 дней 2008 г.	Более 90 дней 2008 г.	Итого 2008 г.
Чистые инвестиции в лизинг	25 929	118 194	168 868	–	312 991
Займы выданные	–	–	–	–	–
Итого	25 929	118 194	168 868	–	312 991

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.

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам, 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, приближительный 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 обесценение чистых инвестиций в лизинг.

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в отчете о финансовом положении на 31 декабря 2009 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.

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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 2009 и 2008 годов:

	2009 г.				2008 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	1 204 910	5 700	10 282	1 220 892	579 985	–	–	579 985
Средства в кредитных организациях	373 750	210 026	–	583 776	920 425	–	–	920 425
Производные финансовые активы	101 707	479 149	–	580 856	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	11 616 840	–	613 175	12 230 015	6 712 811	–	–	6 712 811
Займы выданные	744 844	–	3 108	747 952	381 433	–	2 703	384 136
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	933 715	–	–	933 715	1 078 812	–	–	1 078 812
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 588 008	13	–	2 588 021	1 478 013	138 507	–	1 616 520
НДС по приобретенным ценностям	155 718	–	–	155 718	859 273	–	–	859 273
Основные средства	25 252	–	–	25 252	281 918	–	–	281 918
Текущие активы по налогу на прибыль	7 902	–	–	7 902	11 745	–	–	11 745
Прочие активы	211 044	108 615	–	319 659	76 557	–	–	76 557
	17 963 690	803 503	626 565	19 393 758	12 380 972	138 507	2 703	12 522 182
Активы, предназначенные для продажи	–	–	–	–	184 346	–	–	184 346
	17 963 690	803 503	626 565	19 393 758	12 565 318	138 507	2 703	12 706 528
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	9 287 268	3 179 030	–	12 466 298	7 877 884	581 844	–	8 459 728
Займы полученные	1 804 789	–	–	1 804 789	–	–	–	–
Производные финансовые обязательства	70 988	–	–	70 988	–	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	840 203	–	–	840 203	911 793	–	–	911 793
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	931 056	15 101	–	946 157	1 425 466	–	–	1 425 466
Текущее обязательство по налогу на прибыль	–	1 685	–	1 685	–	–	–	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	293 782	95 533	–	389 315	109 449	–	–	109 449
Прочие обязательства	192 183	2 262	–	194 445	49 551	–	–	49 551
	13 420 269	3 293 611	–	16 713 880	10 374 143	581 844	–	10 955 987
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	–	–	–	–	39 982	–	–	39 982
	13 420 269	3 293 611	–	16 713 880	10 414 125	581 844	–	10 995 969
Нетто–позиция по активам и обязательствам	4 543 421	(2 490 108)	626 565	2 679 878	2 151 193	(443 337)	2 703	1 710 559

(в тысячах российских рублей)

25. Управление рисками (продолжение)**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. 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	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2009 г.					
Средства кредитных организаций	1 433 888	3 008 102	8 275 584	2 369 943	15 087 517
Займы полученные	–	–	1 807 120	341 872	2 148 992
Производные финансовые обязательства	–	–	–	–	–
– суммы к уплате по договорам	–	164 110	1 402 382	–	1 566 492
– суммы к получению по договорам	–	(162 574)	(1 389 254)	–	(1 551 828)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	231 745	476 334	398 859	–	1 106 938
Прочие обязательства	99 405	94 892	148	–	194 445
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 765 038	3 580 864	10 494 839	2 711 815	18 552 556
Финансовые обязательства	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2008 г.					
Средства кредитных организаций	592 773	1 995 216	5 237 347	2 950 054	10 775 390
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	57 141	32 459	1 653 920	–	1 743 520
Прочие обязательства	28 243	21 308	–	–	49 551
Итого недисконтированные финансовые обязательства	678 157	2 048 983	6 891 267	2 950 054	12 568 461

(в тысячах российских рублей)

25. 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 2009 года.

	2009 г.			2008 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 220 892	–	1 220 892	579 985	–	579 985
Средства в кредитных организациях	373 750	210 026	583 776	920 425	–	920 425
Производные финансовые активы	120 757	460 099	580 856			
Чистые инвестиции в лизинг	2 517 608	9 712 407	12 230 015	1 282 684	5 430 127	6 712 811
Займы выданные	208 525	539 427	747 952	381 306	2 830	384 136
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	933 715	–	933 715	1 078 812	–	1 078 812
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	533 347	2 054 674	2 588 021	1 365 890	250 630	1 616 520
Основные средства	–	25 252	25 252	–	281 918	281 918
НДС по приобретенным ценностям	155 718	–	155 718	859 273	–	859 273
Текущие активы по налогу на прибыль	7 902	–	7 902	11 745	–	11 745
Прочие активы	141 989	177 670	319 659	42 710	33 847	76 557
Активы для продажи	–	–	–	–	184 346	184 346
Итого	6 214 203	13 179 555	19 393 758	6 522 830	6 183 698	12 706 528
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	3 599 814	8 866 484	12 466 298	259 258	8 200 470	8 459 728
Займы полученные	–	1 804 789	1 804 789			
Производные финансовые обязательства	7 437	63 551	70 988			
Авансы, полученные от лизингополучателей	576 016	264 187	840 203	32 880	878 913	911 793
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	584 120	362 037	946 157	89 600	1 335 866	1 425 466
Текущие обязательства по налогу на прибыль	1 685	–	1 685	–	–	–
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	389 315	389 315	–	109 449	109 449
Прочие обязательства	194 297	148	194 445	49 551	–	49 551
Обязательства для продажи	–	–	–	–	39 982	39 982
Итого	4 963 369	11 750 511	16 713 880	431 289	10 564 680	10 995 969
Чистая позиция	1 250 834	1 429 044	2 679 878	6 091 541	(4 380 982)	1 710 559

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
2009 г.	77 163	2 182 677	6 209 452	–	8 469 292
2008 г.	782 198	1 113 419	3 290 393	–	5 186 010

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)

25. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Рыночный риск – торговый портфель**

Основная цель деятельности Группы по управлению рыночным риском заключается в ограничении и уменьшении размера возможных убытков по открытым рыночным позициям, которые Группа может понести в результате негативных изменений обменных курсов и процентных ставок. Лимиты потенциальных убытков устанавливаются ФК и Советом директоров. ФУ ведет мониторинг соблюдения установленных лимитов. Кроме этого, Группа управляет рыночным риском посредством установления дополнительных лимитов на более низком уровне по типам рисков, связанных с различными видами ценных бумаг, и лимитов позиций по эмитентам, срокам и конкретным инструментам. Лимиты по ценным бумагам утверждаются ФК и Советом директоров на основе анализа, выполненного ФУ. В силу своей основной деятельности Группа не принимает существенного участия в торговых операциях.

Рыночный риск – неторговый портфель*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2009 года.

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

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2009 года. Увеличение рыночных рублевых процентных ставок на 6% приведет к уменьшению справедливой стоимости процентных свопов на 294 976 тыс. руб., тогда как снижение рыночных рублевых процентных ставок на 5% приведет к увеличению справедливой стоимости на 245 814 тыс. руб. Увеличение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 66 709 тыс. руб., тогда как снижение рыночных долларовых процентных ставок на 0.25% приведет к уменьшению справедливой стоимости на 16 677 тыс. руб.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2008 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2008 г.</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2008 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода 2008 г.</i>
Евро	100	(4 438)	–100	4 438
Доллар США	100	(60 719)	–100	60 719

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 российского рубля по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых разниц. Лимиты определяются для каждой валюты и для суммарного объема позиций с целью ограничения размера валютного риска. Управление риском и открытыми валютными позициями, а также их мониторинг осуществляются на ежемесячной основе. ФК и Совет директоров установили лимиты по позициям в иностранной валюте. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

(в тысячах российских рублей)

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2009 г. 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 % 2009 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2009 г.	Изменение в валютном курсе, в % 2008 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2008 г.
Доллар США	+14,80%	38 527	13,80%	(318 680)
Доллар США	-14,80%	(38 527)	31,80%	(734 350)
Евро	+14,00%	48 675	1,10%	5 700
Евро	-14,00%	(48 675)	18,30%	94 835
Японская иена	+19,60%	—	0,50%	85
Японская иена	-19,60%	—	36,50%	6 181

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2009 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 14,80% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 202 389 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.

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- ▶ 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)

26. 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 2009 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	580 856	–	580 856
	–	580 856	–	580 856
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	70 988	–	70 988
	–	70 988	–	70 988

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 2009 г.	Справедливая стоимость 2009 г.	Непризнанный доход/(расход) 2009 г.	Балансовая стоимость 2008 г.	Справедливая стоимость 2008 г.	Непризнанный доход/(расход) 2008 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 220 892	1 220 892	–	579 985	579 985	–
Средства в кредитных организациях	583 776	583 776	–	920 425	920 425	–
Чистые инвестиции в лизинг	12 230 015	12 033 929	(196 086)	6 712 811	6 705 989	(6 822)
Займы выданные	747 952	747 952	–	384 136	384 136	–
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	12 466 298	12 327 169	139 129	8 459 728	8 453 664	6 064
Займы полученные	1 804 789	1 581 229	223 560	–	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	946 157	946 157	–	1 425 466	1 425 466	–
Итого непризнанное изменение в неререализованной справедливой стоимости			166 603			(758)

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

(в тысячах российских рублей)

26. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*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, сберегательным счетам без установленного срока погашения.

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

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

27. Операции со связанными сторонами

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

Связанные стороны могут вступать в сделки, которые не проводились бы между несвязанными сторонами. Цены и условия таких сделок могут отличаться от цен и условий сделок между несвязанными сторонами. Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2009 г.			2008 г.			
	Акционер	Иные государст- венные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Акционер	Компании, оказывающие существенное влияние на Компанию	Иные государст- венные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ
Денежные средства и их эквиваленты	29 308	195 265	980 230	16 121	—	172 903	390 226
Средства в кредитных организациях	—	—	373 750	—	—	20 425	900 000
Чистые инвестиции в лизинг	—	1 190 627	—	—	10 156	2 510 581	—
включая резерв под обесценение	—	(20 831)	—	—	—	(47 311)	—
Займы	—	725 301	—	—	171 481	238 231	—
включая резерв под обесценение	—	—	—	—	—	(3 392)	—
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	—	723 607	—	—	—	175 454	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	—	48	—	—	—	11 218	—
Прочие активы	—	150 558	199	—	20 339	47 399	—
Средства кредитных организаций	6 520 732	2 115 512	2 766 536	6 154 350	—	1 924 047	253 622
Займы полученные	—	1 804 789	—	—	—	—	—
Авансы, полученные от лизингополучателей	—	544 645	—	—	343	406 327	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	—	874 934	—	—	—	1 335 091	—
Прочие обязательства	—	182 584	—	—	2	261 889	—
Процентные доходы	52	654 901	65 203	19 180	3 397	639 502	39 365
Процентные расходы	(208 887)	(200 899)	(352 859)	(14 742)	—	(164 427)	(9 501)
Обесценение процентных активов	—	29 872	—	—	(128)	(75 606)	—
Комиссионные расходы	(3 331)	(2 591)	(1 284)	(6 965)	—	(10 783)	(16)
Доходы от прочих услуг	—	9 662	—	—	—	34 866	—
Гарантии полученные	—	—	—	—	—	181 592	—
Гарантии выданные	—	2 169 415	—	—	—	2 072 055	—
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	—	2 527 651	—	—	—	1 753 832	—

(в тысячах российских рублей)

27. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 7, 8, 9, 16, 17, 18, 19, 20, 28, 30 к консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2009 г.	2008 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	15 689	13 378
Отчисления на социальное обеспечение	499	533
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	16 188	13 378

28. Дочерние компании

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

2009 г.

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

2008 г.

Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Вид образования
ООО ДП "Аэро–Камов" (Примечание 9)	100	Россия	Август 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Приобретено компанией
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено компанией
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено компанией
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские ос-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.

29. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. В течение прошлого года Группа полностью соблюдала все внешние установленные 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 акционерами прочее. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

(в тысячах российских рублей)

29. 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 средства кредитных организаций), займы полученные и кредиторскую задолженность перед поставщиками минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, дополнительный капитал, собственные выкупленные акции, нераспределенную прибыль.

	На 31 декабря 2009 г.	На 31 декабря 2008 г.
Средства кредитных организаций	12 466 298	8 459 728
Займы полученные	1 804 789	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	946 157	1 425 466
Денежные средства и их эквиваленты	(1 220 892)	(579 985)
Чистая задолженность	13 996 352	9 305 209
Общая сумма капитала	2 679 878	1 710 559
Коэффициент финансовой устойчивости	83,9%	84,5%

30. События после отчетной даты

11 января 2010 года ОАО «ВЭБ–лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 426 702 503 рубля. 8 февраля 2010 года ОАО «ВЭБ–лизинг» продал свои акции ЗАО «ГЛОБЭКС БАНК» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 623 113 232 рубля, оплата денежными средствами.

15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ–лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 413 029 шт. (9,9% уставного капитала). Сумма сделки составила 422 436 501 рубля. 15 марта 2010 года ОАО «ВЭБ–лизинг» продал свои акции ЗАО «ГЛОБЭКС БАНК» в количестве 413 029 шт. (9,9% уставного капитала). Сумма сделки составила 616 886 768 рубля, оплата денежными средствами.

После этих транзакций структура акционеров Компании на 15 марта 2010 г. выглядит следующим образом:

Акционер	%
ВЭБ	78,07
ООО «Вертолетная транспортная компания»	1,94
ЗАО «ГЛОБЭКС БАНК»	19,99
Итого	100,0

В январе 2010 г. Bellevue Industries S.a.r.l приобрела 25% акций Ukrroslasing Cyprus Limited, зарегистрированной на Кипре. Вид деятельности данной компании финансовый лизинг. Bellevue Industries S.a.r.l приобрела Ukrroslasing Cyprus Limited безвозмездно по договору передачи доли от номинального акционера, так как на дату приобретения компании уставный капитал не был оплачен.

Структура акционеров Компании Ukrroslasing Cyprus Limited на 28 января 2010 г. выглядит следующим образом:

Акционер	%	шт.
Impofirm Consulting Limited	37,5	375
Glave Consultants Limited	37,5	375
Bellevue Industries S.a.r.l	25,00	250
Итого	100,0	1 000

15 марта 2010 г. Совет директоров ОАО «ВЭБ–лизинг» принял решение об эмиссии неконвертируемых процентных документарных облигаций на предъявителя серии 01 и 02 с обязательным централизованным хранением (номинальная стоимость одной облигации – 1 000 рублей, количество ценных бумаг к размещению 5 000 000 штук в каждой серии).

В апреле 2010 г. Bellevue Industries S.a.r.l учредила компанию MIL Leasing Limited, зарегистрированную на Британских Виргинских островах. Вид деятельности данной компании финансовый лизинг. В апреле 2010 г. Bellevue Industries S.a.r.l учредила компанию International Aviation Leasing Limited, зарегистрированную на Бермудских островах. Вид деятельности данной компании финансовый лизинг.