

Предварительно утвержден
Приказом Президента
Закрытого акционерного общества
«Европлан»
№ 411-1 от «28» мая 2012 г.

Утвержден
Решением № 05-2012 от 29 июня 2012 года
Единственного Акционера
Закрытого акционерного общества
«Европлан»

Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т

Закрытого акционерного общества
«Европлан»

за 2011 год

Оглавление

1. Историческая справка об Обществе.....	3
2. Общие сведения об Обществе	7
3. Положение Общества в отрасли.....	9
4. Конкурентное окружение Общества.....	15
5. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества.....	17
6. Эмиссионная политика.....	19
7. Задачи и перспективы развития Общества на 2011 год	20
8. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения.....	27
9. Риски Общества	28
10. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности Общества.....	38
Приложение № 1 к Годовому отчету ЗАО "Европлан" за 2011 год	

1. Историческая справка об Обществе

В 1999 году группа профессионалов в области финансирования малого бизнеса начала выстраивать федеральный лизинговый бизнес – ЗАО «Европлан» (далее – «Общество») открыло свои офисы в Москве, Санкт-Петербурге и Екатеринбурге и начало активную работу на этих рынках.

Утвердившись в качестве лидера на рынке лизинга оборудования для малого и среднего бизнеса, в 2000 году Общество начало также заниматься лизингом автотранспортных средств.

В 2001-2002 годах Общество расширил свою деятельность, открыв филиалы в Нижнем Новгороде и Самаре. В 2003 году Общество открыло филиал в г. Краснодаре.

В мае 2004 года с целью создания нового сильного федерального бренда и защищенного торгового знака единственным акционером Общества принимается решение о смене наименования. Вместо ЗАО «ДельтаЛизинг» Общество стало называться ЗАО «Европлан». В июле 2004 года Общество было названо наиболее динамично развивающейся лизинговой компанией в 1999-2003 гг., а также получило оценку "Лидер рынка по работе с малыми предприятиями" (источник: рейтинги «Лизинг ревю»). В августе 2004 года Общество заключает первую сделку, номинированную в евро, а в сентябре – и в рублях. С тех пор клиенты Общества могут воспользоваться лизингом транспорта, оборудования и недвижимости в одной из трех валют на выбор. В сентябре 2004 года принято решение об активном развитии сети дистрибуции.

В феврале 2005 года Общество вошло в пятерку наиболее капитализированных компаний в отрасли. В марте 2005 года Общество становится первой лизинговой компанией в России, внедрившей скоринговую систему проведения массовых сделок лизинга. В том же месяце Общество признано крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству действующих договоров лизинга (источник: рейтинги «Финанс.»). В июле 2005 года Общество получает главные призы как «Ведущая лизинговая компания по числу заключенных договоров в 2004 году», «Лидер рынка лизинга легковых автомобилей России в 2004 году», «Лидер рынка лизинга торгового оборудования в 2004 году» (источник: рейтинги «Лизинг ревю»).

В июле 2006 года Общество признано "Лидером российского рынка по количеству заключенных договоров лизинга" и «Лидером российского рынка лизинга автосервисного и авторемонтного оборудования» (источник: рейтинг «Лизинг ревю»). По результатам исследований «РБК» и «РФ – Аналитика» Общество также признано абсолютным лидером лизинга автомобилей в Московском регионе. В ноябре 2006 года Общество по результатам независимого голосования дилеров на конкурсе "Бизнес со знаком +. Автобизнес» признан «Лучшей лизинговой компанией России».

В апреле 2007 года Общество удостоено ежегодной премии делового журнала «Финанс.» в номинации «За динамичное развитие на лизинговом рынке». В мае 2007 года Общество заняло первое место в рейтинге делового издания «Коммерсантъ» Business Guide в лизинге легковых автомобилей в России. В октябре 2007 года Общество занимает первое место в рейтинге Эксперт РА и делового издания «Коммерсантъ» Business Guide в лизинге легковых автомобилей в России. В ноябре 2007 года Общество заняло первое место в рейтинге Рослизинг и журнала «Финанс.» в лизинге транспорта в России по итогам 1 полугодия 2007 г. В декабре 2007 года Общество заняло первое место в рейтинге «Эксперт РА» в лизинге легкового автотранспорта в России по итогам 9 месяцев 2007 г.

В марте 2008 года Общество заняло первое место в рейтинге ассоциации «Рослизинг» и журнала «Финанс.» по количеству заключенных в 2007 году договоров лизинга в России. В апреле 2008 года Общество заняло первое место в рейтинге «Эксперт РА» по объему сделок лизинга с малым бизнесом в России, а также первое место в автомобильном лизинге и лизинге легковых машин в стране. В июне 2008 года Общество признано по итогам 2007 года изданием «Лизинг ревю» лидером лизинга: всем видам автотранспорта,

легковых автомобилей, авторемонтного и автосервисного оборудования, мебели и офисного оборудования, текстильного и швейного оборудования, погрузчиков и складского оборудования.

В июле 2008 года Общество получило дополнительное финансирование в форме синдицированного кредита общим объемом в 75 млн. долларов США. Организаторами синдикации выступили БНП Париба (BNP Paribas), Коммерцбанк АГ (Commerzbank AG) и Райффайзен Центральбанк Австрия АГ (Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG). В августе 2008 года Общество разместило облигации серии 01 в объеме 2 млрд. руб. В октябре 2008 года Общество заняло по итогам 1 полугодия 2008 года («Эксперт» РА) - 1 место по направлениям лизинга легкового транспорта и погрузчиков, 3 место по размеру капитала, 4 место по объему сделок, осуществленных за этот период, поднявшись в рейтинге сразу на 7 позиций и опередив многих лизингодателей, занимающихся крупными сделками финансовой аренды. В ноябре 2008 года Общество заняло 38 место в Европе по объемам лизинга автомобильного транспорта и самоходных машин (источник: публикация рейтинга Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEEUROPE). В декабре 2008 года по результатам аналитического обзора «Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2008 г.», проведенного рейтинговым агентством «Эксперт РА», Общество было признано №1 в сегменте легковых автомобилей.

В январе 2009 года по итогам 9 месяцев 2008 г., Общество вновь было признано крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству заключенных договоров лизинга и по количеству лизингополучателей (источник: ассоциация «Рослизинг»).

В апреле 2009 года Общество было еще раз признано крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству заключенных договоров лизинга и №1 в сегменте легковых автомобилей (источники: ассоциация «Рослизинг», РА «Эксперт»). Тогда же лизинговая компания Europlan была удостоена премии журнала «Финанс.» 2009 года в номинации «За поддержку малого и среднего бизнеса» и отметила десятилетие своей деятельности. В июне 2009 года Europlan был признан лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга в 2008 году в Южном федеральном округе. В июле 2009 года Europlan был еще раз признан крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству заключенных в 1 квартале 2009 года договоров лизинга в сегменте автолизинга (источник: ассоциация «Рослизинг»). Журнал «Лизинг ревю» наградил Europlan дипломами в 3-х номинациях: «Наиболее динамично развивающаяся лизинговая компания в 1999-2008 гг.», «Лидер по количеству заключенных договоров в 2008 г.», «Лидер рынка лизинговых услуг России в 2008 г. в сегменте – легковые автомобили».

В июле 2009 года Europlan по итогам 1 полугодия 2009 года признан ассоциацией «Рослизинг»:

- 1) лидером по количеству заключенных договоров,
- 2) лидером автолизинга,
- 3) лидером лизинга в Приволжском федеральном округе,
- 4) лидером лизинга в Южном федеральном округе.

В рейтинге Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEEUROPE Europlan занял 1-ое место среди российских компаний и вошел в тридцатку крупнейших лизингодателей Европы по объемам лизинга автомобильного транспорта и самоходных машин.

В декабре 2009 года Europlan признан:

- 1) лизинговой компанией №1 в Екатеринбурге и Свердловской области (источник: «Деловой квартал-Екатеринбург»),
- 2) лидером по количеству договоров по итогам 9 месяцев 2009 года – ассоциация «Рослизинг»,
- 3) лидером лизинга автомобилей в России - РА «Эксперт»,
- 4) лидером лизинга для малого и среднего бизнеса в России - РА «Эксперт».

В апреле 2010 года ассоциацией «Рослизинг» Общество признано крупнейшей автолизинговой компанией России 2009 года:

- 1) лидером по количеству заключенных договоров,

- 2) лидером лизинга легковых автомобилей,
- 3) лидером лизинга спецтранспорта.

Рейтинговое агентство «Эксперт» также в очередной раз признало Europlan:

- 1) лидером по количеству заключенных договоров,
- 2) лидером лизинга легковых автомобилей,
- 3) лидером лизинга грузовых автомобилей,
- 4) лидером лизинга в Южном федеральном округе и
- 5) крупнейшим лизингодателем, работающим с малым бизнесом.

В июне 2010 года Europlan был признан лизинговой компанией №1 по количеству и объему заключенных договоров лизинга в 2009 году в г. Новосибирске и Новосибирской области.

В октябре 2010 года Europlan по итогам 1 полугодия 2010 года признан рейтинговым агентством «Эксперт»:

- 1) лидером по количеству заключенных договоров,
- 2) крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга и легковых, и грузовых автомобилей,
- 3) лидером лизинга в Приволжском, Южном и Северо-Кавказском федеральных округах,
- 4) лидером лизинга легковых а/м в Сибирском регионе (по данным «Эксперт-Сибирь»).

В рейтинге Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEEUROPE по итогам 2009 года Europlan занял 1-ое место среди российских компаний и вошел в тридцатку крупнейших лизингодателей Европы по объемам лизинга автомобильного транспорта и самоходных машин, поднявшись на две строчки вверх.

В декабре 2010 года согласно данным рейтингового агентства «Эксперт», Europlan стал победителем в номинации «Лидирующая лизинговая компания по работе с малым бизнесом» и крупнейшим лизингодателем в лизинге легковых и грузовых автомобилей.

В декабре 2010 года Europlan по итогам 9 месяцев 2010 года признан российской ассоциацией лизинговых компаний «Рослизинг»:

- 1) крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга и легковых, и грузовых автомобилей,
- 2) лидером лизинга по количеству лизингополучателей в Центральном, Поволжском, Южном, Уральском и Сибирском федеральных округах.

Голосованием российских дилеров, участников Автофорума «ONconference,» компания также признана лизинговой компанией года.

В марте 2010 года по результатам исследования журнала «Эксперт-Урал» Europlan занял 1 место в сегменте лизинга легковых и грузовых автомобилей по объему нового бизнеса в Урало-Западносибирском регионе по итогам 2010 года.

В апреле 2010 Europlan признан:

- 1) крупнейшей автолизинговой компанией 2009 года - ассоциацией «Рослизинг»,
- 2) лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга в 2009 году в Южном федеральном округе - «Эксперт Юг».
- 3) Europlan отметил 11-летие деятельности.

В октябре 2010 (октябрь) Europlan вновь стала первой по объему сделок лизинга легковых автомобилей в Сибирском регионе за 6 месяцев 2010 года, по исследованию "Эксперт РА".

Также компания стала вновь первый среди российских лизинговых компаний в рейтинге Европейской федерации национальных ассоциаций Leaseurope.

В ноябре 2010 Europlan получил долгосрочный кредит от Европейского Банка Реконструкции и Развития (EBRD) общим объемом в 1 500 000 000 рублей.

Позже Europlan стал лауреатом конкурса VI ежегодной премии «Автодилер года» в номинации «Лизинговая компания в автобизнесе 2010».

В декабре 2010 года Europlan признан:

- лидирующей лизинговой компанией по работе с малым бизнесом - РА «Эксперт»,

- лизинговой компанией №1 в Южном федеральном округе - РА «Эксперт»,
- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга за 9 месяцев 2010 года в Южном федеральном округе - «Эксперт Юг»,
- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга за 9 месяцев 2010 года в Приволжском федеральном округе - «Эксперт Юг»,
- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга за 9 месяцев 2010 года в Уральском федеральном округе - «Эксперт Юг».

В начале 2011 года Europlan объявил о получении долгосрочного финансирования на сумму 2 млрд. руб. от Среднерусского банка Сбербанка России.

В апреле 2011 года компания отметила 12-летие и вновь была признана лидером рынка в ЮФО.

В мае 2011 компания подготовила новейшую в российском автолизинге программу топливных карт Europlan Fuel.

В июне 2011 Europlan занимает 1-ое место среди российских компаний по объему и количеству сделок лизинга автомобилей по итогам рейтинга LEASEEUROPE за 2010 год. Компания входит в 20 крупнейших автолизинговых компаний Европы. Компания развивает свою региональную сеть до 78 подразделений по России.

В июле 2011 г. Общество осуществило приобретение ЗАО «Восточный ипотечный банк» (наименование в настоящее время изменено на Закрытое акционерное общество «Коммерческий банк Европлан»).

В июле 2011 г. Общество заключило договор долгосрочного кредитования с Черноморским Банком Торговли и Развития ((Black Sea Trade and Development Bank) общим объемом в 20 000 000 долларов США, а также договор долгосрочного кредита с ОАО «Газпромбанк» общим объемом в 1 200 000 000 рублей.

В августе 2011 г. Общество успешно исполнило в полном объеме свои обязательства по облигациям выпуска 4-01-56453-Р путем выплаты заключительного (шестого) купонного дохода по оставшейся части номинальной стоимости облигаций. Общая сумма дохода по облигациям данного выпуска, выплаченная за период их обращения, составляет 686 901 508,47 рублей.

В сентябре 2011 г. Общество заключило договор долгосрочного кредитования с ЗАО БНП Париба (BNP Paribas) общим объемом 600 млн. рублей.

В октябре 2011г. Обществу присвоен Индивидуальный рейтинг максимальной надежности на уровне «ААА».

В ноябре 2011 г. Europlan по итогам независимого голосования в третий раз признан российскими автодилерами «Лучшей лизинговой компанией»

В ноябре 2011 г. Общество заключило договор долгосрочного кредитования с КфВ ИПЭКС-Банк ГмбХ (KfW IPEx-Bank GmbH) объемом в 30 000 000 евро.

В декабре 2011 г. Europlan признан РА «Эксперт» крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга легковых и грузовых автомобилей по итогам 9 месяцев 2011 года.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило компании Europlan долгосрочные рейтинги дефолта Общества ("РДЭ") в иностранной и национальной валюте на уровне "BB-", прогноз "Стабильный".

В марте 2012 года Общество заключило договор долгосрочного кредитования с ОАО «Газпромбанк» объемом 2 млрд. рублей

В апреле 2012 года Europlan признан РА «Эксперт» крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга легковых и грузовых автомобилей по итогам 2011 года. Также Europlan был признан:

- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга, совокупному объему сделок, а также по объему сделок лизинга грузового транспорта за 2011 год в Уральском федеральном округе и Западной Сибири - «Эксперт Урал»,

- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга и объему сделок (среди негосударственных лизинговых компаний) за 2011 год в Южном и Северо-Кавказском федеральных округах - «Эксперт Юг»,
- лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга за 2011 год в Сибирском федеральном округе - «Эксперт Сибирь».

2. Общие сведения об Обществе

История создания и развитие Общества

Данные о фирменном наименовании (наименовании) Общества

Полное фирменное наименование Общества: **Закрытое акционерное общество «Европлан»**

Сокращенное фирменное наименование Общества: **ЗАО «Европлан»**

Полное фирменное наименование Общества на английском языке: **Closed Joint Stock Company “Europlan”**

Сокращенное фирменное наименование Общества на английском языке: **CJSC “Europlan”**

Фирменное наименование Общества на английском языке («EUROPLAN») зарегистрировано как товарный знак (знак обслуживания).

Свидетельство на товарный знак (знак обслуживания) № 289732; зарегистрировано в Государственном Реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации 30 мая 2005 г.

03 августа 2010 года Приложением к Свидетельству на товарный знак (знак обслуживания) внесены изменения в части места нахождения ЗАО "Европлан". Местонахождение указано согласно Устава ЗАО "Европлан" (Десятая редакция): Российская Федерация, 115114, г. Москва, Кожевнический проезд, д.4 стр.1.

Вышеуказанный товарный знак (знак обслуживания) действует на всей территории Российской Федерации в течение 10 лет. Приоритет товарного знака – с 19 мая 2004 года.

07 февраля 2011 года в Государственном Реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации зарегистрирован товарный знак (знак обслуживания) № 429686 на русском языке ("ЕВРОПЛАН"). Приоритет товарного знака - с 22 марта 2010 г. Срок действия регистрации - до 22 марта 2020 г.

Сведения об изменениях в наименовании и организационно-правовой форме Общества:

Данные о наименовании Общества до 18 мая 2004 г.

Полное фирменное наименование Общества: **Закрытое акционерное общество «ДельтаЛизинг»**

Сокращенное фирменное наименование Общества: **ЗАО «ДельтаЛизинг»**

Полное фирменное наименование на английском языке: **Closed Joint Stock Company «DeltaLeasing»**

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: **CJSC «DeltaLeasing»**

Дата изменения: **18 мая 2004 г.**

Основание изменения: **Решение единственного акционера Закрытого акционерного общества «ДельтаЛизинг» № 01-2004 от 17 мая 2004 года**

Данные о наименовании Общества до 23 марта 2001:

Полное фирменное наименование Общества: **Закрытое акционерное общество «РКМ Лизинг-Центр»**

Сокращенное фирменное наименование Общества: **ЗАО «РКМ Лизинг-Центр»**

Полное фирменное наименование на английском языке: **Closed Joint Stock Company "RCM Leasing-Center"**

Сокращенное фирменное наименование на английском языке: **CJSC "RCM Leasing-Center"**

Дата изменения: **23.03.2001**

Основание изменения: **Внеочередное общее собрание акционеров Закрытого акционерного общества «РКМ Лизинг-Центр» (Протокол от 02 марта 2001 г.).**

Первоначальное наименование Общества было присвоено ему при создании (Протокол № 1 учредительного собрания акционеров Закрытого акционерного общества «РКМ Лизинг-Центр» от 07 апреля 1999 года). Дата регистрации общества при создании: 21 апреля 1999 года.

Сведения о государственной регистрации Общества

Для юридических лиц, зарегистрированных до 1 июля 2002 года:

указывается номер государственной регистрации юридического лица: **P-7621.16**

дата регистрации: **21 апреля 1999 года**

наименование органа, осуществившего государственную регистрацию, в соответствии с данными, указанными в свидетельстве о государственной регистрации юридического лица: **Государственная регистрационная палата при Министерстве юстиции Российской Федерации**

основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1027700085380**
дата регистрации: **1 августа 2002 года**

наименование регистрирующего органа в соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года: **Управление МНС России по г. Москве.**

Место нахождения Общества и постоянно действующего исполнительного органа Общества: **Российская Федерация, 115114, г. Москва, Кожевнический проезд, д.4 стр.1.**

Номер телефона: **(495) 786-80-80** Номер факса: **(495) 786-80-80**

адрес электронной почты: **e-otchet@europlan.ru**

Адрес страницы в сети "Интернет", на которой доступна информация об Обществе, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах: **<http://www.europlan.ru>**

Размер уставного капитала Общества в соответствии с учредительными документами - **15 394 590** (Пятнадцать миллионов триста девяносто четыре тысячи пятьсот девяносто) рублей.

Уставный капитал Общества разделен на **23 000** (Двадцать три тысячи) **обыкновенных акций** номинальной стоимостью 669 руб. 33 коп. (шестьсот шестьдесят девять рублей тридцать три копейки) каждая.

Общая номинальная стоимость обыкновенных акций Общества составляет 15 394 590 (Пятнадцать миллионов триста девяносто четыре тысячи пятьсот девяносто) рублей.

Доля обыкновенных акций в уставном капитале Общества составляет 100%.

Единственным акционером Общества является **Компания «ЕВРОПЛАН ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД» (EUROPLAN HOLDINGS LIMITED)** (прежнее наименование - **Компания «СТЕПЛИО ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД» (Limited Liability Company «STAPLIO ENTERPRISES LIMITED»))**.

Место нахождения: **1065, Кунр, Никосия, Арх. Макариу III, 2-4, КЭПИТАЛ СЕНТЕР,**

9 этаж (Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, 9th floor, 1065, Nicosia, Cyprus)

Доля участия лица в уставном капитале Общества, %: **100**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: **100**

К концу 2011 года действовали **24 филиала и 9 представительств**, внесенные в учредительные документы Общества и зарегистрированные в установленном законом порядке:

Филиалы и представительства Общества в соответствии с уставом:

Согласно новой редакции Устава Общества (Двенадцатая редакция), зарегистрированной 11 ноября 2011 года за ГРН 8117747039644, в состав филиалов внесены следующие изменения:

- Изменены адреса места нахождения филиалов в городах Саратов, Самара, Воронеж, Новосибирск, Волгоград.
- Созданы филиалы в городах **Красноярск, Рязань, Ярославль, Тула, Тверь, Калуга, Владимир, Смоленск.**
- Созданы представительства в г. **Белгород, Курск, Липецк, Ижевск, Набережные Челны, Чебоксары, Тольятти, Ульяновск, Оренбург.**

3. Положение Общества в отрасли

Общество осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Общество реализует сделки внутреннего лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга.

В целом, на протяжении всего времени существования Общества, рынок внутреннего лизинга характеризовался со стороны спроса отсутствием прямой зависимости (и, соответственно, рисков значительного колебания) от зарубежных рынков лизинга, внешних товарных рынков и объемов экспорта-импорта товаров и услуг. Также рынок напрямую не связан ни с международной, ни с российской конъюнктурой биржевых товаров. Основой рыночного спроса являются факторы внутренних потребностей российских предприятий и предпринимателей в замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 15 лет. В течение 13-ти лет регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает более надежную законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, чем многих других сегментов финансовых услуг.

Несмотря на относительно недолгий период существования и развития, российский рынок лизинга прошел несколько циклов развития. Российский лизинг характеризуется значительным объемом (входит в десятку крупнейших лизинговых рынков в мире) и высокой положительной динамикой как до спада 2009 года, так и после него. За периодом бурного роста в 2000-2007 г. г. (в среднем на 81% в год, по оценкам ассоциации "Рослизинг") рынок достиг максимума в 35,4 млрд. долларов США с НДС (39 млрд. долларов США, по оценкам РА «Эксперт»). Осень 2008 года и далее весь 2009 год принесли рынку как всему сектору финансовых услуг сильное замедление исторических темпов роста. В 2008 г. и 2009 г. последовало сокращение объемов рынка на 27% и 56 % до 720 и 315 млрд. руб. соответственно (по данным РА «Эксперт»). Обстановка на финансовых рынках отразилась на рынке лизинга, где в тот период произошли значимые,

по мнению Общества, изменения. Лизинг сократился во всех сегментах, но прежде всего в сегментах крупных проектов. Падение спроса на долгосрочное финансирование и на покупку основных средств для бизнеса, а также рост ставок оказали свое воздействие на бизнес Общества, вызвав пропорциональное сокращение формирования нового портфеля сделок. Однако сегмент автолизинга, основной по специализации Общества, оказался наиболее устойчивым сегментом из рыночноориентированных видов лизинга с относительно невысокими средними суммами контрактов.

По мнению Общества существенное замедление темпов роста рынка произошло вследствие ухудшения конъюнктуры на рынках капитала - повышения процентных ставок, увеличения сроков рассмотрения заявок на получение кредита, ужесточения требований к заемщику и сокращения объемов финансирования. По оценкам исследователей, в связи с резким усложнением доступа предприятий к прямому кредитованию от банков, их заинтересованность в лизинге даже возросла, но общее снижение объемов долгосрочных капитальных вложений оказалось все же большим.

В конце 2009 года утвердился восходящий тренд роста объемов лизинговых сделок, что позволило исследователям сделать вывод о прохождении минимальных значений.

В 2010 г. и в 2011 г. продолжилось быстрое восстановление рынка. Результаты 2010 года превзошли наиболее оптимистичные прогнозы: по итогам года объем лизинговых операций за 2010 год увеличился практически вдвое до отметки 610 млрд руб. без учета НДС, по данным ассоциации «Рослизинг». По данным РА «Эксперт», «сумма новых сделок выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 годом - до 725 млрд. руб. (с НДС)». Таким образом, эксперты отметили переход к фазе роста рынка, которая подтвердилась и данными 2011 года. По оценке РА «Эксперт», сумма сделок на рынке лизинга по итогам 2011 года выросла на 79%, достигнув 1,3 трлн. руб., что на 30% превысило максимум 2007 года. Многие общеэкономические факторы снижения объемов капитальных инвестиций, и, как следствие, падения рынка лизинга, были преодолены к началу 2010 года. Однако к осени 2011 года появились новые факторы нестабильности на долговых рынках Европы.

За период 2010-2011 г.г. в отрасли не наблюдалось существенного и негативного изменения законодательства о лизинге. Возможное негативное изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется маловероятными. В сценарии наступления указанного события и существенного прямого затруднения деятельности, Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Общества превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

При этом высокие исторические темпы роста рынка и его восстановления при сравнительно низкой доле лизинга в ВВП России и капитальных вложениях в экономику свидетельствуют о сохраняющемся долгосрочном потенциале. Несмотря на увеличение доли лизинга в ВВП РФ до 2,7% в 2007 году по сравнению с 0,5% в 2001 году, данный коэффициент по-прежнему уступает показателям стран Западной и Восточной Европы (1,8%-5,2% в 2006 г.). Международное сопоставление статистических данных также иллюстрирует, что доля лизинга в инвестициях в основные средства в РФ пока отстает от среднеевропейских 17% (источник: ассоциация "Рослизинг").

Кроме ожидаемого органического роста российского рынка лизинга до уровня, сопоставимого с развитыми странами, процессу развития данной услуги будут способствовать следующие объективные факторы:

-высокий износ основных фондов во всех отраслях экономики;

-рост малого и среднего бизнеса, являющегося целевой аудиторией рыночных лизинговых компаний;

-ограниченные возможности российской банковской системы по массовому кредитованию небольших компаний в силу нормативных ограничений, а также отсутствия официальных источников статистической информации по такого рода заемщикам;

- преимущества финансовой аренды (лизинга), позволяющие успешно управлять кредитными рисками, а также налоговые преимущества, закрепленные в Налоговом кодексе РФ;

- унификация международных стандартов учета лизинговой деятельности и сближение систем налогообложения лизинговых компаний. Развитие института лизинга в международном масштабе поддерживается ЮНИДО, ЕС, Всемирным банком, ЕБРР, Европейской федерацией ассоциаций лизинговых компаний (Leaseurope) и прочими глобальными институтами.

Вышеуказанные факторы в совокупности определяют высокую привлекательность российского лизингового рынка с точки зрения как локальных игроков, так и крупных иностранных лизинговых компаний, работающих в стране или планирующих запуск лизинговых операций в РФ.

Региональная структура российского рынка лизинга

По данным ассоциации «Рослизинг», несмотря на только обозначившуюся тенденцию роста доли регионального лизинга (число филиалов лизинговых компаний в 2010 году увеличилось на 116% и достигло 892 филиала и представительства). По итогам 2011 года российский рынок лизинга продолжал характеризоваться региональной концентрацией с долей московского региона в 42%.

Исходя из этого, конкуренция в центральном регионе делает региональную экспансию ключевым условием сохранения рыночных позиций и высоких темпов роста бизнеса лизинговых компаний. Кроме того, в настоящее время региональные рынки характеризуются значительным неудовлетворенным спросом на лизинговые услуги, в первую очередь, со стороны малых и средних предприятий.

Чтобы получать максимальный положительный эффект для деятельности Общество остается приверженным стратегии обеспечения географического присутствия и развил сеть собственных офисов по стране (одну из крупнейших в отрасли) более 70 обособленных подразделений. Доля сделок, осуществляемых Обществом за пределами г. Москвы, превышает 50%.

Таким образом, наличие развитой филиальной сети позволяет ключевым игрокам реализовать преимущество в освоении отдаленных от центра областей РФ. При этом наиболее эффективным вариантом является формирование собственной филиальной сети, обладающей следующими преимуществами по сравнению с агентской сетью:

- более низкие операционные риски за счет осуществления кредитного процесса и документооборота собственными сотрудниками;
- ускорение бизнес-процесса работы с клиентом и управление полномочиями на каждом его этапе;
- возможность осуществления более жесткого контроля корпоративной политики и стандартов продаж/обслуживания клиентов;
- сочетание различных подходов привлечения клиентов (активные и пассивные продажи);
- большие возможности по реализации индивидуального подхода к клиенту.

Источники финансирования лизинговых сделок в РФ.

Одним из ключевых условий успешного развития лизинговых операций является обеспечение фондирования объемов бизнеса. Традиционным решением данного вопроса выступает привлечение заемных средств, на долю которых исторически приходится до

90% объема финансирования лизинговых сделок в РФ. При этом нередко заемное финансирование привлекается у родственной кредитной организации (в случае кэптивных лизинговых компаний) или путем обращения в сторонний банк для получения средств под конкретную сделку, что требует соблюдения длительной процедуры согласования контракта и сопровождается значительным документооборотом не только со стороны лизинговой компании заемщика, но и стороны компании лизингополучателя. По мнению Общества, в конце 2008 года объемы финансирования лизинговых компаний резко сократились вместе со значительным сужением рынка долгосрочного кредитования. В результате сокращения банками кредитных лимитов, доля банковского кредитования (долгосрочного и краткосрочного) в источниках финансирования деятельности лизингодателей в 2008 году снизилась на 8,8 процентных пунктов по сравнению с 2007 годом (по данным РА «Эксперт»). При этом выросла доля собственных средств с 9,6% до 10,4%, а также доля авансов – с 3,2 до 13,1%.

Спецификой российского рынка является относительно невысокая диверсификация источников формирования ресурсной базы (1) по типам долгового финансирования (публичные долговые инструменты, синдикация, структурные продукты), а также (2) по банкам-кредиторам. Кредиторами лизинговых компаний, как правило, выступают российские кредитные организации, в то время как привлечение средств от международных финансовых институтов пока не получило широкого распространения. В силу данных причин, хеджирование валютных рисков, а также обеспечение соответствия активов и пассивов по срокам и типам ставок (фиксированная/плавающая) не всегда является легкой задачей для лизинговых компаний.

Диаграмма. Источники финансирования лизинговых сделок в 2008-2011 г. Источник: РА «Эксперт».



В настоящее время в структуре фондирования лизинговых компаний происходят изменения в пользу увеличения доли авансов лизингополучателей, векселей, облигаций как источников финансирования сделок, однако долговое финансирование по-прежнему преобладает (хотя доля краткосрочных кредитов и возросла). На долю собственного капитала в активах отрасли до 2010 приходилось не более 12% (средний уровень для лизинговых компаний, имеющих отчетность по МСФО за 2008 год). Уровень

капитализации (доля капитала в активах) лизинговой компании является одним из ключевых индикаторов, определяющих устойчивость компании во времена экономического спада и возможность развития без потерь для кредитного качества. Тем не менее, для ряда игроков данный показатель находится на уровне ниже среднеотраслевого, что исторически обуславливалось агрессивной политикой заимствований (часто у связанных сторон) для быстрого наращивания рыночных позиций при одновременном отсутствии законодательных требований к достаточности собственных средств.

Таблица. 20 крупнейших лизинговых компаний по объему собственного капитала на 01.10.2010 г. Источник: ассоциация «Рослизинг».

	Название компании	Объем собственного капитала (в млн. рублей без НДС)
1	ЗАО "Сбербанк Лизинг"	63341,00
2	ГЛК "ТрансКредитЛизинг"	21278,05
3	ООО "Газтехлизинг"	16372,16
4	Europlan	12442,26
5	ГК "Балтийский лизинг"	7641,00
6	ООО "ТрансФин-М"	5424,23
7	ООО "Каркаде"	4314,01
8	ЗАО "Дельта Лизинг"	4118,30
9	ОАО "Государственная транспортная лизинговая компания (ГТЛК)"	3684,33
10	ГК "Интерлизинг"	2606,31
11	ООО "Элемент Лизинг"	2357,50
12	ЗАО "Универсальная лизинговая компания"	2238,22
13	ООО "СТОУН XXI"	2109,86
14	ООО "Фольксваген Груп Финанц"	1924,10
15	ОАО "Лизинговая компания КАМАЗ"	1924,10
16	ООО "Афин Лизинг Восток" (IVECO CAPITAL)	1872,64
17	Brunswick	1659,43
18	ООО "ФБ-ЛИЗИНГ"	1403,79
19	ЗАО "Лизинговая компания "Феост"	1391,10
20	ООО "ЧелИндЛизинг"	1199,74

Отраслевая структура российского рынка лизинга.

Отраслевая сегментация российского рынка лизинга довольно разнообразна, однако лизинг транспорта и оборудования занимает доминирующую долю в структуре передаваемых в лизинг активов по данным трех источников, исследующих российский рынок лизинга (РА «Эксперт», ассоциации «Рослизинг», «Лизинг Ревю»). Для каждого сегмента рынка лизинга характерна своя специфика.

В частности, в секторах лизинга ж/д и авиа- транспорта, а также лизинга оборудования (например, телекоммуникационного и энергетического оборудования) преобладают узкоспециализированные компании, ориентированные на определенный тип имущества или группу крупных клиентов, с малым количеством контрактов и со значительными средними суммами сделки. Такое ограниченное количество лизинговых контрактов и предопределенность связи "лизингодатель-лизингополучатель" свидетельствует о невысоком уровне стандартизации предлагаемого продукта, а также не исключает

выполнение специфических условий сделки, отличающихся от рыночной практики. По этой причине статистика по лизингодателям из данных сегментов рынка малосравнима с показателями деятельности компаний, заключающих большое количество сделок с несвязанными лизингополучателями.

Наиболее рыночным и информационно прозрачным сегментом российского рынка лизинга является лизинг автотранспортных средств, доля которого возросла по итогам 2010 г. с 18% до 27% в годовом объеме сделок. В течение 2010 года продолжалось изменение структуры рынка в пользу относительно небольших сделок с высоколиквидными предметами лизинга, таким как автомобили. По итогам 2010 объем рынка лизинга автотранспорта достиг 82,6 млрд. рублей без НДС, было заключено 36 811 контрактов (источник: "Рослизинг"). Рынок автолизинга характеризуется минимальной концентрацией лизингодателей и крупных финансово-промышленных групп, большим количеством заключаемых контрактов, высоким уровнем стандартизации реализуемого продукта и незначительным объемом средней суммы сделки.

Российский рынок лизинга автотранспорта.

По оценкам ассоциации "Рослизинг", по итогам 2010 года объем нового бизнеса в автолизинге вырос почти вдвое по сравнению с соответствующим показателем за 2009 г., на 91,4%. Количество контрактов по итогам года также увеличилось почти в два раза, по сравнению с падением по итогам 2009 года. В абсолютных значениях, согласно данным ассоциации «Рослизинг», объем нового бизнеса в 2010 году составил 82,6 млрд. руб., количество заключенных договоров – 36 811, в 2009 году объем нового бизнеса составлял 43,1 млрд. руб., количество заключенных договоров – 20 356. Объем нового бизнеса Общества сократился в 2009 году с меньшим, чем в отрасли, темпом. А в период роста в 2010 объем сделок, заключаемых Обществом, рос быстрее роста рынка. Так, например, по оценкам РА «Эксперт» объем лизинг легковых автомобилей в первом полугодии 2010 прирос на 53% по сравнению с аналогичным показателем 2009 года (данные ассоциации «Рослизинг»), при этом у Общества – более чем на 60%.

В целом, среднегодовые темпы роста автолизинга за последние 5 лет превышали аналогичные показатели темпов роста совокупного рынка финансовой аренды в РФ. Это было вызвано не только хорошей исторической динамикой спроса на автомобили, но и успешным развитием рынка автотранспорта.

Лизинг автотранспортных средств остается крупным сегментом российского рынка лизинга. Автомобильная финансовая аренда в России является наиболее прозрачным сегментом рынка лизинга. Она характеризуется относительно большим количеством контрактов при их малой средней сумме, отличается более высокой стандартизацией сделок и конкуренцией.

Основными причинами опережающего развития рынка автолизинга являются следующие:

- универсальность передаваемого в лизинг вида основного средства;
- автомобили, обладая высокой ликвидностью и относительно небольшой стоимостью, являются привлекательным обеспечением лизинговых сделок, что упрощает финансирования под такие лизинговые операции, особенно от банков-кредиторов;
- финансовая аренда автомобилей обеспечивается точной идентификацией предмета лизинга (VIN), наличием четко регламентированных процедур государственной регистрации и снятия с учета, периодического прохождения ГТО, развитыми и емкими рынками страхования и вторичной продажи (не только среди юридических лиц, но и среди населения);
- сохранение значительного потенциала спроса на грузовые и легковые автотранспортные средства в РФ.

В последние годы продажи легковых автомобилей (включая бывшие в эксплуатации) росли двузначными темпами - по оценке UBS - более 17% в среднем год к году за период 2003-2007 г.г. Это выше показателей многих европейских рынков (включая Восточную

Европу). Продажи же иностранных марок автомобилей росли еще более впечатляющими темпами: более 65% за тот же период 2003-2007 гг.

Конец 2008 года и весь 2009 год ознаменовались резким снижением продаж автотранспорта, во всех сегментах. Однако по итогам 2010 и 2011 г.г. продажи автомобилей выросли на 30% и 49% соответственно.

По оценкам экспертов, в среднесрочной перспективе наиболее вероятными тенденциями развития российского рынка автолизинга будут являться:

- корреляция объемов автотранспортных лизинговых услуг и тренда общего спроса на автомобили;
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки;
- удержание географии бизнеса крупнейшими лизинговыми компаниями.

Общество полагает, что рост рынка возобновится в среднесрочной перспективе. Это поддерживают следующие факторы:

- общеэкономический рост после периода кризиса вызовет растущая потребность в обновлении и замене основных фондов;
- выживание малых и средних предприятий, которым недоступны необеспеченные банковские кредиты, потребует поиск альтернативных источников долгосрочного финансирования, в т.ч. и через лизинг;
- лучшее понимание механизма работы лизинга потенциальными клиентами;
- улучшение юридической и налоговой базы лизинга;
- улучшение защиты права собственности, которое позволит более эффективно возвращать переданное в лизинг имущество.

4. Конкурентное окружение Общества

Исходя из описанной выше отраслевой сегментации и специфики российского рынка лизинга, все российские лизинговые компании можно условно разделить на две группы:

- рыночные и относительно универсальные участники рынка, предлагающие стандартные лизинговые продукты с невысокими средними суммами контрактов;
- узкосегментарные компании, специализированные по типу имущества или под определенную группу крупных клиентов с малым количеством контрактов и со значительными средними суммами сделки.

По этой причине, несмотря на присутствие в лизинговой отрасли более 300 игроков, большинство из них заключает относительно небольшое количество сделок в год. Из 87 российских лизинговых компаний, представивших информацию ассоциации «Рослизинг» в 2008 году, только 6-8 компаний заключили в 2008 году лизинговые контракты более чем с 1000 лизингополучателями. В целом по показателю количества заключенных сделок, как индикатору наиболее точно отражающему эффективность работы с клиентской базой и «рыночность» лизинговой компании, Общество уверенно лидирует в течение всего времени существования данных исследований.

Крупнейшие лизингодатели на российском рынке по числу заключенных контрактов в 2006-2010 гг.

Ме сто	Компания	2010	2009	2008	2007	2006
1	Europlan	14 355	7157	15 620	16 201	7 867
2	ООО "Каркаде"	5 221	4090	9 223	8 754	5 907
3	ООО "Элемент Лизинг"	3 171	700	4 762	6 295	5 322
4	ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ"	н.д.	н.д.	6 189	5 424	2 833
5	ГК «Балтийский лизинг»	2 309	1072	3 343	3 879	2 026

Источник: ассоциация «Рослизинг».

Другим показателем, характеризующим рыночные позиции лизинговой компании в РФ, является объем нового бизнеса, т.е. объем заключенных за год контрактов, их средняя сумма и концентрации на определенных сегментах рынка лизинга. По оценке "Лизинг Ревю", меньше половины компаний из 154, публикующих статистику, были названы «универсальными лизинговыми компаниями», т.е. не сконцентрированными на узкосегментарном и внутрикорпоративном лизинге. Средняя сумма контракта по оценке ассоциации «Рослизинг» поднялась с 8 млн. руб. в 2009 году до 12,5 млн. руб. в 2010 году.

10 крупнейших лизинговых компаний (кроме «Росагролизинг») по объему нового бизнеса в автолизинге в 2010 г.

		Кол-во сделок	Объем сделок, в млн руб. без НДС	Средний объем сделок, в млн. руб. без НДС
1	Europlan	12 694	15 916,25	1,25
2	ООО "Газтехлизинг"	н.д.	6 891,46	н.д.
3	ООО "Каркаде"	5 147	6 407,00	1,24
4	ЗАО "Сбербанк Лизинг"	н.д.	4 749,49	н.д.
5	ГК "Балтийский лизинг"	1 345	3 952,72	2,94
6	ООО "Элемент Лизинг"	3 088	3 607,30	1,17
7	ООО "Афин Лизинг Восток" (IVECO CAPITAL)	178	2 915,00	16,38
8	ГК "КАМАЗ-ЛИЗИНГ"	1 435	2 767,16	1,93
9	ООО "Фольксваген Финанц" Групп	2 224	2 495,12	1,12
10	ОЛК "РЕСО-Лизинг"	1 422	2 490,54	1,75

Источник: ассоциация «Рослизинг».

Конкурентными преимуществами Общества являются:

1. Предложение наиболее востребованных лизинговых продуктов

Лизинговое финансирование является одним из наиболее быстрорастущих и высокодоходных видов финансовых услуг. В подобных условиях ввод и продвижение востребованных видов лизинговых услуг для среднего и малого бизнеса, удобных с точки зрения масштабирования операций, позволяет достичь высоких темпов роста лизингового портфеля Общества. Кроме того, работа с подобной клиентской базой в условиях конкуренции обеспечивает высокую рентабельность операций.

2. Развитая филиальная сеть

Наличие филиальной сети является конкурентным преимуществом Общества, позволяющим реализовывать лизинговые продукты с максимальным территориальным охватом целевой аудитории. Эффективная система дистрибуции, предусматривающая специализацию sales-менеджеров на отдельном канале продаж, позволяет обеспечить высокие темпы роста клиентской базы и доли рынка Общества.

3. Эффективная методика управления рисками

Обществом разработана рейтинговая система определения степени финансовой устойчивости клиентов, позволяющая оперативно учитывать ряд факторов для определения и корректировки лимитов, включая общие макроэкономические тенденции, ситуации в конкретных отраслях, перспективы развития того или иного клиента и ряд других аспектов хозяйственной деятельности.

4. Комплексная автоматизированная система сопровождения процесса лизинговых операций

Система сопровождения процесса лизинговых операций полностью автоматизирована с помощью уникального программного обеспечения, разработанного Обществом и учитывающего все особенности ведения бизнеса.

5. Высокая степень автоматизации основных бизнес-процессов и постоянное обучение

Автоматизация бизнес-процессов и признанное в отрасли ИТ-лидерство позволяет Обществу избежать роста издержек, связанных с масштабированием бизнеса.

6. Доступ к широкому кругу источников финансирования основной деятельности

В качестве обеспечения фондирования текущих операций Общество намерен использовать широкий набор источников, включая имеющиеся банковские кредиты и займы от международных финансовых организаций. Диверсифицированная база фондирования обеспечивает Общества стабильными источниками финансирования наращивания операций, а также позволяет минимизировать риски рефинансирования и гибко управлять текущим объемом задолженности.

Степень влияния всех вышеперечисленных факторов на конкурентоспособность Общества - высокая. Все вышеперечисленные факторы оказывают положительное равнозначное влияние на конкурентоспособность услуг Общества.

5. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров - высший орган управления;
- Президент - единоличный исполнительный орган.

Совет директоров (наблюдательный совет) Общества не сформирован, т.к. его создание не предусмотрено уставом.

Коллегиальный исполнительный орган Общества (правление, дирекция) не сформирован, т.к. его создание не предусмотрено уставом.

В связи с тем, что все голосующие акции Общества принадлежат одному Единственному Акционеру и на основании п.3 ст.47 Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах” решения по вопросам, относящимся к компетенции общего собрания акционеров, принимаются Единственным Акционером единолично и оформляются письменно.

В связи с тем, что число акционеров, владельцев голосующих акций Общества составляет один Единственный Акционер и на основании ч.2 п.1 ст.64 Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах” функции Совета директоров (наблюдательного совета) Общества осуществляет общее собрание акционеров в лице Единственного Акционера.

Компетенция Единственного акционера Общества отражена в Уставе ЗАО «Европлан» (Двенадцатая редакция), зарегистрированного 11 ноября 2011 года.

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава Общества и внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а также кодекса корпоративного управления Общества в случае его наличия: <http://www.europlan.ru>

Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Совет директоров Общества не предусмотрен уставом Общества.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Общества.

Лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа Общества:

Президент Общества

Фамилия, имя, отчество: **Зиновьев Николай Сергеевич**

Год рождения: **1973**

Сведения об образовании: **Образование высшее, экономист.**

Все должности, занимаемые таким лицом в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:

Период: **2001 – 2002**

Организация: **ЗАО «Европлан» (до 18.05.2004 - ЗАО «ДельтаЛизинг»)**

Должность: **Генеральный директор**

Период: **2002 – наст. время**

Организация: **ЗАО «Европлан» (до 18.05.2004 - ЗАО «ДельтаЛизинг»)**

Должность: **Президент**

Период: **2000 – наст. время**

Организация: **ООО «Европлан Авто» (до 19.05.2004 – ООО «Дельта Авто Лизинг»)**

Должность: **Генеральный директор**

Период: **2005 – наст. время**

Организация: **ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН»**

Должность: **Директор**

Период: **2007 – июнь 2009 г.**

Организация: **ООО «Европлан Лизинговые Платежи»**

Должность: **Генеральный директор**

доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Общества: **доли не имеет**

доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций Общества: **доли не имеет**
количество акций Общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Общества: **такие акции отсутствуют**

доля участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ Общества: **доли не имеет**

доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества **доли не имеет**

количество акций дочернего или зависимого общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества: **опционы не предусмотрены**

характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления Общества и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества: **указанные родственные связи отсутствуют**

сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти: **не привлекался**

сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих

организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве): **должностей в органах управления таких организаций не занимал.**

6. Эмиссионная политика

К концу 2011 года в обращении находились следующие ценные бумаги Общества:

категория акций: **обыкновенные**

номинальная стоимость каждой акции: **669 руб. 33 коп.** (шестьсот шестьдесят девять рублей тридцать три копейки)

количество акций, находящихся в обращении (количество акций, которые не являются погашенными или аннулированными): **23 000** (двадцать три тысячи)

количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения (количество акций дополнительного выпуска, в отношении которого не осуществлена государственная регистрация отчета об итогах их выпуска): **нет**

предельное количество объявленных акций: **179 284** (сто семьдесят девять тысяч двести восемьдесят четыре)

Государственный регистрационный номер и дата государственной регистрации: **1-01-56453-Р от 29.09.1999 года.**

Была осуществлена регистрация дополнительного выпуска обыкновенных именных бездокументарных акций 1-02-56453-Р от 10 апреля 2000 года (в соответствии с Постановлением ФКЦБ России от 01.04.2003 № 03-18/пс «О порядке объединения дополнительных выпусков эмиссионных ценных бумаг» Региональным отделением ФКЦБ России в Южном федеральном округе 20 июня 2003 года на основании распоряжения № 58-ро было принято решение об аннулировании государственного регистрационного номера дополнительного выпуска эмиссионных ценных бумаг и присвоении дополнительному выпуску эмиссионных ценных бумаг государственного регистрационного номера выпуска эмиссионных ценных бумаг, к которому он является дополнительным. Выпуску был присвоен государственный регистрационный номер 1-01-56453-Р.

В 2011 году решение о начислении и выплате дивидендов по акциям Обществом не принималось.

Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг Общества, за исключением акций Общества

Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг; **неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением.**

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: **4-02-56453-Р.**

дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: **27 сентября 2007 г.**

наименование регистрирующего органа (органов), осуществившего государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг: **Федеральная служба по финансовым рынкам.**

количество ценных бумаг выпуска: **2 500 000 (Два миллиона пятьсот тысяч) штук.**

номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: **1 000 (Одна тысяча) рублей.**

объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: **2 500 000 000 (Два**

миллиарда пятьсот миллионов) рублей.

срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска: **21 октября 2008 г.**

основание для погашения ценных бумаг выпуска (исполнение обязательств по ценным бумагам, конвертация в связи с размещением ценных бумаг иного выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, иное): **Приказом ФСФР России № 08-2477/пз-и от 21 октября 2008 г. выпуск признан несостоявшимся и его государственная регистрация аннулирована.**

вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг; **неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением**

государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг: **4-01-56453-Р.**

дата государственной регистрации выпуска ценных бумаг: **27 сентября 2007 г.**

дата государственной регистрации отчета об итогах выпуска ценных бумаг: **государственная регистрация отчета об итогах выпуска не осуществлялась, в связи с представлением в ФСФР России 20 августа 2008 года Уведомления об итогах выпуска ценных бумаг в соответствии с п. 6.10 Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг, утвержденных Приказом ФСФР России N 07-4/пз-н от 25 января 2007 г.**

наименование регистрирующего органа (органов), осуществившего государственную регистрацию выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг и государственную регистрацию отчета об итогах выпуска (дополнительного выпуска) ценных бумаг: **Федеральная служба по финансовым рынкам.**

количество ценных бумаг выпуска: **2 000 000 (Два миллиона) штук.**

номинальная стоимость каждой ценной бумаги выпуска: **1 000 (Одна тысяча) рублей.**

объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: **2 000 000 000 (Два миллиарда) рублей.**

основание для погашения ценных бумаг выпуска (исполнение обязательств по ценным бумагам, конвертация в связи с размещением ценных бумаг иного выпуска, признание выпуска ценных бумаг несостоявшимся или недействительным, иное): **11 августа 2011 г. обязательства по ценным бумагам исполнены.**

Выплата купонного дохода по облигациям

В 2011 году Общество провело выплату по пятому и шестому купонному периоду владельцам неконвертируемых процентных документарных облигаций Общества на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 (два миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая (далее именуемые – «Облигации серии 01»), общей номинальной стоимостью 2 000 000 000 (два миллиарда) рублей, обеспеченных поручительством со стороны Общества с ограниченной ответственностью «Европлан Авто», размещенных по открытой подписке по цене 100 (сто) процентов от номинальной стоимости Облигаций – 1 000 рублей за 1 Облигацию.

10 февраля 2011 г. произведено погашение второй части в размере 25 % от номинальной стоимости облигаций выпуска в 910 (девятьсот десятый) день с даты начала размещения облигаций выпуска в размере обязательства в денежном выражении: 435 189 750 (Четыреста тридцать пять миллионов сто восемьдесят девять тысяч семьсот пятьдесят) рублей 00 копеек.

11 августа 2011 г. произведено погашение третьей части в размере 50 % от номинальной стоимости облигаций выпуска в 1092 (одна тысяча девяносто второй) день с даты начала размещения облигаций выпуска в размере обязательства в денежном выражении:

870 379 500 (Восемьсот семьдесят миллионов триста семьдесят девять тысяч пятьсот) рублей 00 копеек.

28 декабря 2011 г. Федеральной службой по финансовым рынкам зарегистрирован выпуск 5 000 000 штук процентных документарных неконвертируемых облигаций на предъявителя номинальной стоимостью 1 000 рублей с обязательным централизованным хранением закрытого акционерного общества «Европлан» серии 03 с возможностью досрочного погашения по требованию владельцев и по усмотрению Общества. Срок погашения: в 1 820-й день с даты начала размещения облигаций.

На дату утверждения настоящего отчета облигации данного выпуска не размещены.

Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в 2011 году:
крупные сделки отсутствуют.

Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в 2011 году:
Между аффилированными лицами ЗАО «Европлан» в 2011 году было заключено 69 сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, (в том числе дополнительные соглашения), из которых 8 сделок требовали отдельного одобрения единственным акционером (Перечень прилагается).

1. Дата совершения сделки: 05 апреля 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: ***заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).***

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» заемных денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» является единственным акционером ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, осуществляет функции единоличного исполнительного органа (Директор) ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

размер сделки в денежном выражении: ***69 000 000,00 (Шестьдесят девять миллионов и 00/100) рублей.***

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – до 4 июля 2011 года.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): ***Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 05 апреля 2011 (Решение № 01-2011 от 05 апреля 2011 г.).***

2. Дата совершения сделки: 04 июля 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: ***заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).***

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» заемных денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» является единственным акционером ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН». Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, осуществляет функции единоличного исполнительного органа (Директор) ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

размер сделки в денежном выражении: ***69 000 000,00 (Шестьдесят девять миллионов и 00/100) рублей.***

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – до 31 декабря 2011 года.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): ***Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 04 июля 2011 (Решение № 03-2011 от 04 июля 2011 г.).***

3. Дата совершения сделки: 15 августа 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: ***заключение договора субаренды с Закрытым акционерным обществом «Восточный ипотечный банк», именуемым в настоящее время Закрытое акционерное общество «Коммерческий банк Европлан». (ОГРН 1027739538694).***

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - Арендодатель.

ЗАО «Восточный ипотечный банк», именуемый в настоящее время ЗАО «КБ Европлан». - Субарендатор.

Предмет сделки: передача в субаренду нежилого помещения.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» владеет более 20% голосующих акций ЗАО «Восточный ипотечный банк», именуемого в настоящее время ЗАО «КБ Европлан». Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, занимает должность Председателя Совета директоров Банка.

размер сделки в денежном выражении: ***481 250 (четырееста восемьдесят одна тысяча двести пятьдесят и 00/100) рублей.***

срок действия договора:

срок действия договора – по 30 июня 2012 года.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): ***Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 15 августа 2011 (Решение № 05-2011 от 15 августа 2011 г.).***

4. Дата совершения сделки: 16 сентября 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).**

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

Предмет сделки: внесение изменений в п. 1.1. договора займа от 11 декабря 2009 г. в следующей редакции: «Займодавец в срок до «31» декабря 2011 г. передает в собственность Заемщика денежные средства в общей сумме 90 000 000,00 (Девяносто миллионов и 0/100) рублей сроком на 36 (Тридцать шесть) месяцев.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» является единственным акционером ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН». Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, осуществляет функции единоличного исполнительного органа (Директор) ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

размер сделки в денежном выражении: **90 000 000,00 (Девяносто миллионов и 0/100)**

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – 36 месяцев.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): **Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 16 сентября 2011 (Решение № 07-2011 от 16 сентября 2011 г.).**

5. Дата совершения сделки: 09 ноября 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заключение Кредитного договора с Закрытым акционерным обществом «Коммерческий банк Европлан» (ОГРН 1027739538694)**

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «КБ Европлан» - кредитор.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» денежных средств по кредитному договору на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» владеет более 20% голосующих акций ЗАО «Коммерческий банк Европлан» (далее ЗАО «КБ Европлан»). Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, занимает должность Председателя Совета директоров ЗАО «КБ Европлан».

размер сделки в денежном выражении: **200 000 000 (Двести миллионов) рублей.**

срок исполнения обязательств по сделке:

Период кредитования: с 09 ноября 2011 года (включительно) по 09 февраля 2012 года (включительно).

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): **Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 09 ноября 2011 (Решение № 10-2011 от 09 ноября 2011 г.).**

6. Дата совершения сделки: 12 декабря 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).**

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» заемных денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» является единственным акционером ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН». Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, осуществляет функции единоличного исполнительного органа (Директор) ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

размер сделки в денежном выражении: **47 500 000 (Сорок семь миллионов пятьсот тысяч и 00/100) рублей.**

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – 48 месяцев.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): **Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 12 декабря 2011 (Решение № 11-2011 от 12 декабря 2011 г.).**

7. Дата совершения сделки: 23 декабря 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заключение Кредитного договора с Закрытым акционерным обществом «Коммерческий банк Европлан» (ОГРН 1027739538694)**

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «КБ Европлан» - кредитор.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» денежных средств по кредитному договору на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» владеет более 20% голосующих акций ЗАО «Коммерческий банк Европлан» (далее ЗАО «КБ Европлан»). Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, занимает должность Председателя Совета директоров ЗАО «КБ Европлан».

размер сделки в денежном выражении: **60 000 000 (Шестьдесят миллионов 00/100) рублей.**

срок исполнения обязательств по сделке:

Период кредитования: с 23 декабря 2011 года (включительно) по 23 марта 2012 года (включительно).

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 23 декабря 2011 (Решение № 12-2011 от 23 декабря 2011 г.).*

8. Дата совершения сделки: 28 декабря 2011 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: *заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).*

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

Предмет сделки: получение ЗАО «Европлан» заемных денежных средств на условиях срочности, платности, возвратности.

полное и сокращенное фирменные наименования (для некоммерческой организации - наименование) юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица, признанного в соответствии с законодательством Российской Федерации лицом, заинтересованным в совершении сделки, а также основание (основания), по которому такое лицо признано заинтересованным в совершении указанной сделки:

ЗАО «Европлан» является единственным акционером ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН». Лицо, осуществляющее функции единоличного исполнительного органа ЗАО «Европлан» - Президент ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич, осуществляет функции единоличного исполнительного органа (Директор) ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН».

размер сделки в денежном выражении: *69 000 000,00 (Шестьдесят девять миллионов и 00/100) рублей.*

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – до 31 августа 2012.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 28 декабря 2011 (Решение № 14-2011 от 28 декабря 2011 г.).*

7. Задачи и перспективы развития Общества на 2012 год

Общество не планирует изменения специализации и профиля своей основной деятельности - лизинга, не планирует оказания новых финансовых услуг.

Основными задачами на 2012 год Общество видит укрепление положения на рынке лизинга России и увеличение объемов сделок, по сравнению с 2011 годом. Долгосрочной стратегической целью Общества является устойчивое развитие крупнейшей автомобильной лизинговой компании с сочетанием высоких темпов роста и эффективности операций, а также обеспечением финансовой устойчивости за счет качественных систем кредитного анализа и управления рисками.

Целевой аудиторией Общества является и останется сегмент малых сделок в автолизинге для крупного, среднего и малого бизнеса. В последнем случае, сегмент обладает ограниченными возможностями по привлечению долгосрочного финансирования и демонстрирующий наиболее высокий спрос на лизинговые услуги.

В рамках реализации долгосрочной стратегической цели менеджмент Общества предполагает развивать следующие направления деятельности:

- 1) в ближайшей перспективе основным продуктом, предлагаемым Обществом целевой аудитории, останется финансовый лизинг автотранспорта;
- 2) кроме лизинга менеджмент Общества планирует развивать сопутствующие услуги, такие как услуги по управлению автопарком клиента.
- 3) в качестве дополнительного перспективного продукта Общество рассматривает оперативный лизинг легкового автотранспорта, внедрение которого в продуктовую линейку будет осуществляться в будущем по мере достижения российским рынком лизинга определенного уровня зрелости;

Реализовать стратегические цели Общество планирует за счет решения следующих задач:

- 1) совершенствование процесса продаж (специализация) с целью более глубокого проникновения в существующие каналы дистрибуции;
- 2) дальнейшее расширение собственной сети дистрибуции (филиалы, представительства, дополнительные офисы);
- 3) расширение внешней сети дистрибуции, состоящей из поставщиков автотранспортных средств и оборудования;
- 4) повышение стандартов обслуживания клиентов за счет ранее централизованных, автоматизированных и стандартизированных процессов по заключению, исполнению и администрированию сделок лизинга;
- 5) создание эффективно функционирующей бизнес-инфраструктуры;
- 6) дальнейшее совершенствование качества риск-менеджмента и работы с проблемными активами особенно в быстро меняющихся условиях хозяйствования;
- 7) обеспечение растущей потребности в квалифицированных кадрах за счет качественного подбора, обучения, мотивации, удержания, оценки и развития персонала;
- 8) совершенствования системы учета и отчетности.

8. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения

Кодексу корпоративного поведения отводится особое место в области развития и совершенствования российской практики корпоративного поведения.

Согласно Распоряжению Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 04 апреля 2002 года № 421/р «О Рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения» акционерным обществам рекомендовано следовать положениям Кодекса.

Целью применения стандартов корпоративного поведения является защита интересов всех акционеров, независимо от размера пакета акций, которым они владеют.

Несмотря на то, что применение положений Кодекса является добровольным, Общество, учитывая свою внутреннюю организационную структуру, количественный состав акционеров, во многом основывает свою деятельность на принципах корпоративного поведения, содержащихся в Кодексе и базируемых на положениях действующего законодательства РФ.

Принципы корпоративного поведения – это исходные начала, лежащие в основе формирования, функционирования и совершенствования системы корпоративного управления обществ.

Общество в своей деятельности ориентировано на соблюдение рекомендаций Кодекса и одновременно требований законодательства РФ в части раскрытия информации об Обществе.

Основные виды раскрываемой информации и случаи ее раскрытия или предоставления акционерам и инвесторам установлены положениями федеральных законов «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», приказов и постановлений ФСФР России.

Согласно п. 1.1. Главы 7 Кодекса информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного и необременительного доступа к информации об обществе.

Общество осуществляет раскрытие информации о своих ценных бумагах и своей финансово-хозяйственной деятельности в следующих формах:

- сообщения на этапах процедуры эмиссии ценных бумаг, а также сообщения о существенных фактах;
- проспект ценных бумаг;
- ежеквартальные отчеты Общества;
- годовой отчет акционерного общества;
- Устав;
- сведения, которые могут оказать существенное влияние на стоимость ценных бумаг Общества;
- сведения об аффилированных лицах Общества.

Отдельные положения Кодекса отражены в Уставе Общества в действующей редакции.

9. Риски Общества

Политика Общества в области управления рисками:

Общество осуществляет свою деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Общество реализует сделки внутреннего лизинга и не вовлечен в сделки международного или трансграничного лизинга.

В целом, на протяжении всего времени существования Общества, рынок внутреннего лизинга характеризовался со стороны спроса отсутствием прямой зависимости (и, соответственно, рисков значительного колебания) от зарубежных рынков лизинга, внешних товарных рынков и объемов экспорта-импорта товаров и услуг. Также рынок напрямую не связан ни с международной, ни с российской конъюнктурой биржевых товаров. Основой рыночного спроса являются факторы внутренних потребностей российских предприятий и предпринимателей в замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 15 лет. В течение 13-ти лет регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает более надежную законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, чем многих других сегментов финансовых услуг.

Несмотря на относительно недолгий период существования и развития, российский рынок лизинга прошел несколько циклов развития. Российский лизинг характеризуется значительным объемом (входит в десятку крупнейших лизинговых рынков в мире) и высокой положительной динамикой как до спада 2009 года, так и после него. За периодом бурного роста в 2000-2007 г. г. (в среднем на 81% в год, по оценкам ассоциации "Рослизинг") рынок достиг максимума в 35,4 млрд. долларов США с НДС (39 млрд. долларов США, по оценкам РА «Эксперт»). Осень 2008 года и далее весь 2009 год принесли рынку как всему сектору финансовых услуг сильное замедление исторических темпов роста. В 2008 г. и 2009 г. последовало сокращение объемов рынка на 27% и 56 % до 720 и 315 млрд. руб. соответственно (по данным РА «Эксперт»). Обстановка на финансовых рынках отразилась на рынке лизинга, где в тот период произошли значимые, по мнению Общества, изменения. Лизинг сократился во всех сегментах, но прежде всего в сегментах крупных проектов. Падение спроса на долгосрочное финансирование и на покупку основных средств для бизнеса, а также рост ставок оказали свое воздействие на бизнес Общества, вызвав пропорциональное сокращение формирования нового портфеля сделок. Однако сегмент автолизинга, основной по специализации Общества, оказался наиболее устойчивым сегментом из рыночноориентированных видов лизинга с относительно невысокими средними суммами контрактов.

По мнению Общества существенное замедление темпов роста рынка произошло вследствие ухудшения конъюнктуры на рынках капитала - повышения процентных ставок, увеличения сроков рассмотрения заявок на получение кредита, ужесточения требований к заемщику и сокращения объемов финансирования. По оценкам исследователей, в связи с резким усложнением доступа предприятий к прямому кредитованию от банков, их заинтересованность в лизинге даже возросла, но общее снижение объемов долгосрочных капитальных вложений оказалось все же большим.

В конце 2009 года утвердился восходящий тренд роста объемов лизинговых сделок, что позволило исследователям сделать вывод о прохождении минимальных значений.

В 2010 г. и в 2011 г. продолжилось быстрое восстановление рынка. Результаты 2010 года превзошли наиболее оптимистичные прогнозы: по итогам года объем лизинговых операций за 2010 год увеличился практически вдвое до отметки 610 млрд руб. без учета

НДС, по данным ассоциации «Рослизинг». По данным РА «Эксперт», «сумма новых сделок выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 годом - до 725 млрд. руб. (с НДС)». Таким образом, эксперты отметили переход к фазе роста рынка, которая подтвердилась данными 2011 года. По оценке РА «Эксперт», сумма сделок на рынке лизинга по итогам 9 месяцев продемонстрировала 119% рост. К концу 2011 года, по мнению агентства, объем сделок на рынке может достигнуть 1,3-1,5 трлн. руб., что на 30-50% превышает максимум 2007 года. Многие общеэкономические факторы снижения объемов капитальных инвестиций, и, как следствие, падения рынка лизинга, были преодолены к началу 2010 года. Однако к осени 2011 года появились новые факторы нестабильности на долговых рынках Европы.

За период 2010-2011 г.г. в отрасли не наблюдалось существенного и негативного изменения законодательства о лизинге. Возможное негативное изменение действующего лизингового законодательства в нынешних условиях представляется маловероятными. В сценарии наступления указанного события и существенного прямого затруднения деятельности, Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок лизинга и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Общества превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

На внутреннем рынке:

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью Компании, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке.

Среди наиболее значимых рисков, относящихся к деятельности Общества, связанных с возможным ухудшением ситуации в отрасли (в т.ч. наиболее значимые возможные изменения), можно указать следующие:

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке со стороны лизинговых компаний с государственным участием;
- риски, связанные с выходом на российский рынок крупных иностранных конкурентов;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
- риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.

Предполагаемые действия Общества в этом случае:

Общество уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Управление рисками в Компании строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру ее бизнес-процессов.

Для снижения рисков, связанных с усилением конкуренции, в том числе в связи с выходом на рынок крупных иностранных конкурентов, Общество на постоянной основе оценивает и сравнивает со своими текущими и потенциальными конкурентами следующие основные факторы конкурентоспособности: наиболее востребованные лизинговые продукты, дополнительные услуги, филиальная сеть и автоматизация бизнес-процессов.

В случае наступления рисков, связанных со значительным ухудшением экономической ситуации в стране, в целом, или в банковской системе России, в частности, и существенного затруднения дальнейшей деятельности Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Общества превосходят средний срок и структуру погашения

текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

В случае возникновения указанных рисков Общество намерено предпринять все усилия для нивелирования и/или снижения негативного эффекта данных рисков путем грамотной и эффективной экономической политики в своей деятельности.

На внешнем рынке:

Общество является субъектом предпринимательской деятельности, работающим на территории Российской Федерации. На внешнем рынке деятельность не ведется. В связи с этим риски, связанные с возможными изменениями в отрасли на внешнем рынке, минимальны.

На текущий момент внутренний рынок лизинга характеризуется со стороны спроса отсутствием прямой зависимости от внешних рынков лизинга, внешних товарных рынков и объемов экспорта-импорта товаров и услуг.

Предполагаемые действия Общества в этом случае:

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим риски, связанные с возможными изменениями в отрасли на внешнем рынке, минимальны. В случае возникновения на внешнем рынке ситуаций в отрасли Общества, которые могут оказать негативное влияние на его деятельность и исполнение обязательств по выпускаемым ценным бумагам, Общество предпримет все необходимые меры для снижения указанного риска.

Риски, связанные с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности, и их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам:

Общество в своей деятельности не использует сырье, а доля потребляемых услуг сторонних организаций в структуре себестоимости незначительна, поэтому риски, связанные с возможным изменением цен на сырье и услуги, отсутствуют. При этом одной из основных статей затрат Общества являются процентные расходы по привлеченным кредитам и займам, что является отраслевой спецификой для Общества.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества, их влияние на деятельность Общества и исполнение обязательств по ценным бумагам.

Риск снижения цен на услуги Общества может повлиять на финансовые показатели Общества.

На внутреннем рынке:

В случае значительного снижения цен на предоставляемые Обществом услуги Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Общества превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

Влияние риска, связанного с возможным изменением цен на услуги Общества и на исполнение обязательств по ценным бумагам минимально, поскольку прогнозируемый объем поступлений от лизинговых выплат по заключенным Обществом договорам

лизинга покрывают возможные выплаты по ценным бумагам. Существенного изменения цен на услуги, оказываемые Обществом, не прогнозируется.

На внешнем рынке:

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации, в связи с этим риски, связанные с возможными изменениям цен на услуги Общества на внешнем рынке отсутствуют.

Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность Общества в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате утверждения настоящего отчета.

Страновые риски

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Общества и негативно сказаться на возможности Общества своевременно и в полном объеме производить платежи по своим ценным бумагам.

Российская Федерация

Поскольку Общество зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые риски, влияющие на деятельность Общества, это риски, присущие Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и как следствие, к снижению спроса на продукцию и услуги Общества. Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. По версии рейтингового агентства Standard&Poors Российской Федерации присвоен долгосрочный кредитный рейтинг по обязательствам в иностранной валюте BBB (прогноз «Стабильный») в мае 2011 года, по версии рейтингового агентства Moody's – Baa1 (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный») присвоен в июле 2008 года, по версии рейтингового агентства Fitch – BBB (долгосрочный кредитный рейтинг в иностранной валюте, прогноз «Стабильный») присвоен в феврале 2009 года. Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой - высокий политический риск, который остается основным фактором, сдерживающим повышение рейтингов. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинги оказало снижение мировых цен на сырьевые товары и проблемы на глобальных рынках капитала.

Социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

- Экономическая нестабильность.
- Политическая и государственная нестабильность.
- Недостаточная развитость российской банковской системы.
- Несоответствие современным требованиям инфраструктуры России.
- Колебания в мировой экономике.

Указанные выше факторы приводят к следующим последствиям, которые могут оказать негативное влияние на развитие Общества:

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;
- несовершенство судебной системы;
- противоречивость и частые изменения налогового, валютного законодательства;
- серьезные препятствия для эффективного проведения реформ со стороны бюрократического аппарата;
- высокая зависимость экономики от сырьевого сектора и вытекающая из этого чувствительность экономики страны к падению мировых цен на сырьевые товары.

Колебания мировых цен на нефть и газ, курса рубля по отношению к доллару США и ЕВРО, а также наличие других факторов могут неблагоприятно отразиться на состоянии Российской экономики и, как следствие, на будущей деятельности Общества.

На российскую экономику оказывает влияние снижение рыночной конъюнктуры и спады деловой активности в других странах мира. Финансовые проблемы или появление новых рисков, связанных с инвестициями в развивающиеся страны, могут привести к снижению объема зарубежных инвестиций в Россию. Кроме того, поскольку Россия добывает и экспортирует в больших количествах нефть, газ и металлы, российская экономика особенно зависима от мировых цен на эти товары, и поэтому снижение цен на товары сырьевой группы, в особенности на нефть и газ, может привести к замедлению темпов роста российской экономики. Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Обществу доступ к источникам финансирования внутри России и может неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов Общества и его деятельности в целом.

Инфраструктура России была в основном создана в советскую эпоху и последние десятилетия не получала достаточного финансирования и обслуживания. Ухудшение состояния инфраструктуры в России наносит вред экономическому развитию, усложняет транспортировку товаров и грузов, увеличивает издержки хозяйственной деятельности в России и может привести к нарушениям в финансово-хозяйственной деятельности Общества.

Российская Федерация является многонациональным государством, включает в себя регионы с различным уровнем социального и экономического развития, в связи, с чем нельзя полностью исключить возможность возникновения в России внутренних конфликтов, в том числе, с применением военной силы. Также Общество не может полностью исключить риски, связанные с возможным введением чрезвычайного положения.

По оценкам Общества, риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения в регионах Российской Федерации, в которых представлен бизнес Общества, минимален.

Общество проводит мониторинг экономической ситуации в России и степень влияния на нее внешнеэкономических факторов, учитывает данные риски при прогнозировании дальнейшей деятельности и финансово-экономических показателей и считает потенциальное влияние вышеописанных тенденций прогнозируемым. Согласно прогнозам аналитиков в ближайшем будущем в Российской Федерации не прогнозируется существенного ухудшения ситуации, которое может негативным образом повлиять на деятельность Общества.

Город Москва

Город Москва, в котором Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика, является одним из наиболее развитых в экономическом плане и, следовательно, наименее подвержен риску неожиданного экономического и финансового спада в ближайшее время, когда экономика России развивается стабильными темпами. Экономические перспективы этого региона и рейтинг надежности субъекта в международных агентствах практически

совпадают со страновыми.

Тесное сотрудничество и взаимопонимание всех органов и уровней властных структур позволили выработать единую экономическую политику, четко определить приоритеты ее развития. Создан благоприятный инвестиционный климат: инвесторам предоставляются значительные налоговые льготы и оказывается содействие в разрешении различных проблем.

Исходя из мониторинга рисков, проведенного Обществом за последние несколько лет риск стихийных бедствий представляется минимальным, а риски возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов существенно ниже среднего по стране уровня.

При том, что вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий довольно значительна в некоторых регионах РФ, в Москве наступление данных событий в ближайшее время Обществом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона не оказывает существенного влияния на деятельность Общества.

Предполагаемые действия Общества на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране (странах) и регионе на его деятельность.

В случае возникновения одного или нескольких вышеперечисленных рисков, Общество предпримет все возможные меры по нивелированию сложившихся негативных изменений. Для целей определения конкретных действий при наступлении какого-либо из перечисленных в факторах риска события Общества на постоянной основе осуществляет мониторинг ситуации в России и г. Москве. Параметры проводимых мероприятий будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае. Общество не может гарантировать, что действия, направленные на преодоление возникших негативных для деятельности Общества последствий, приведут к существенным результатам, поскольку абсолютное большинство приведенных рисков находится вне контроля Общества.

Принимая во внимание то обстоятельство, что Общество осуществляет основную хозяйственную деятельность только на территории Российской Федерации, то Общество, в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации, планирует предпринять масштабную антикризисную программу. Исходя из предыдущего опыта Общества по введению антикризисных мер в случае ухудшения макроэкономической ситуации в Российской Федерации наиболее действенными мерами стали действия по уменьшению валютного и процентного рисков путем заключения договоров по процентным свопам и валютным опционам и форвардам.

В целом Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в Российской Федерации и в г. Москве как достаточно стабильную: за последние 12 лет экономика Российской Федерации только единожды испытала кризисные явления.

К факторам, которые могут повлиять на политическую ситуацию в будущем, можно отнести дальнейшую централизацию власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации. Данные факторы могут потенциально ограничить возможности Общества в целом по привлечению инвестиций.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в стране (странах) и регионе, в которых Общество зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность.

Военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные

бедствия могут привести к ухудшению положения всей национальной экономики и тем самым привести к ухудшению финансового положения Общества и негативно сказаться на возможности Общества своевременно и в полном объеме производить платежи по облигациям и иным ценным бумагам Общества.

Общество на постоянной основе проводит мониторинговые мероприятия для целей своевременного выявления указанных выше рисков. Планирование деятельности Общества в случае возникновения военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок в России, будет осуществляться в режиме реального времени с мгновенными реакциями Общества на возникновение радикальных изменений

Риски, связанные с географическими особенностями страны (стран) и региона, в которых Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность, в том числе повышенная опасность стихийных бедствий, возможное прекращение транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и т.п.

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность в Центральном Федеральном округе Российской Федерации (г. Москва). Географические особенности области таковы, что она не подвержена стихийным бедствиям (в т.ч. ураганы, наводнения, землетрясения и пр.), находится в центральной части Российской Федерации, где наиболее развитое транспортное сообщение.

В случае если произойдут негативные изменения ситуации в регионе, которые могут отрицательно сказаться на деятельности Общества, Общество будет расширять свое присутствие в других регионах РФ.

Кроме того, имущество, принадлежащее Обществу и переданное в лизинг, застраховано, поэтому риски возникновения опасности стихийных бедствий можно рассматривать как минимальные.

Финансовые риски

Подверженность Общества рискам, связанным с изменением процентных ставок, курса обмена иностранных валют (в связи с деятельностью Общества либо в связи с хеджированием, осуществляемым Обществом в целях снижения неблагоприятных последствий влияния финансовых рисков) оценивается как незначительная. Также Обществу неизвестно о каких-либо событиях, фактах, которые окажут или могут оказать негативное влияние на финансовое состояние, результаты деятельности или исполнение Обществом своих обязательств.

В случае возникновения риска Общество предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий.

Изменение процентных ставок может оказать влияние на стоимость кредитных ресурсов, привлеченных на основе плавающих процентных ставок. Данные изменения будут компенсированы последующим изменением ставок лизинговых контрактов и сокращением их длительности, а также заключением с финансовыми институтами процентных СВОПов.

Ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

Общество оценивает, что данные явления окажут свое воздействие скорее на темпы роста отрасли лизинга, чем на неплатежеспособность самого Общества, лизингодателя, чьи обязательства обеспечены собственностью на предметы лизинга.

Деятельность Общества напрямую не связана с покупательной способностью денежных средств и не зависит от рисков инфляции, так как Общество не выступает в экономических отношениях в качестве конечного потребителя и не предлагает потребительских продуктов клиентам. Повышение уровня инфляции не способно оказать прямое отрицательное влияние на рентабельность Общества. Инфляция может повлиять на рентабельность только в части нераспределенной прибыли, сберегаемой в денежной рублевой форме и не инвестированной в лизинговые контракты. Общество минимизирует данный риск путем привлечения долгосрочных источников финансирования, стыковки валют и ставок обязательств и договоров лизинга, а также минимизацией неработающих активов в национальной валюте. На протяжении последних лет уровень инфляции в России снижался.

Влиянию указанных рисков в наибольшей степени подвержен показатель операционных процентных расходов и прибыли. В случае роста процентных ставок, произойдет соответствующее увеличение стоимости обслуживания долга Общества. Уменьшению данного риска способствует политика Общества, направленная на привлечение источников финансирования с фиксированной ставкой, а также применением СВОПов, позволяющих осуществить переход от плавающей ставки, подверженной влиянию рыночной конъюнктуры, к фиксированной. В случае роста процентных ставок произойдет уменьшение прибыли, получаемой Обществом, которое может быть компенсировано сокращением внутренних издержек и подорожанием последующих договоров лизинга.

Правовые риски

Так как Общество не осуществляет внешнеэкономической деятельности, приводится описание правовых рисков только для внутреннего рынка.

Правовые риски, связанные с деятельностью Общества (отдельно для внутреннего и внешнего рынков), в том числе риски, связанные с:

изменением валютного регулирования:

Влияние на Общество риска, связанного с изменением валютного регулирования минимально.

изменением налогового законодательства:

Российское налоговое законодательство характеризуется частой изменчивостью и нечеткостью толкования. Общество полагает, что налогообложение лизинговой деятельности может измениться, так же может измениться трактовка существующего законодательства налоговыми органами. Данные изменения могут отрицательно сказаться на деятельности Общества.

изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин отсутствуют.

изменением требований по лицензированию основной деятельности Общества либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основная деятельность Общества не подлежит обязательному лицензированию. При осуществлении своей основной деятельности Общество не использует объекты, нахождение которых в обороте ограничено.

изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

В данный момент Общество не участвует в судебных процессах, которые могут существенно отрицательно сказаться на результатах его деятельности. Данный вид рисков минимален.

Риски, связанные с деятельностью Общества

Риски, связанные с деятельностью Общества, могут возникать вследствие принятия управленческих решений, которые могут привести к негативным последствиям для Общества, участия в судебных процессах, наличия ответственности по долгам дочерних предприятий и третьих лиц.

Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе:

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество:

По мнению руководства Общества, в настоящее время не существует каких-либо потенциальных судебных разбирательств или исков, которые могут оказать существенное влияние (свыше 10% от балансовой стоимости активов Общества на дату окончания соответствующего отчетного периода (квартала, года)) на результаты деятельности или финансовое положение Общества.

Однако Компания не исключает, что в ходе своей обычной деятельности Общество может стать участником различных разбирательств по юридическим и налоговым вопросам и объектом претензий, некоторые из которых связаны с развитием рынков и изменениями в условиях налогообложения и нормативного регулирования, в которых Общество осуществляет свою деятельность. Таким образом, обязательства Общества в рамках всех потенциальных судебных разбирательств, других процессуальных действий юридического характера или в связи с другими вопросами, могут оказать существенное влияние на финансовое положение, результаты деятельности или ликвидность Общества.

Риски, связанные с особыми условиями (ковенант) кредитных соглашений Общества:

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Общество обязано выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества лизингового портфеля Общества и структуры финансирования, привлекаемого Обществом.

Условия кредитных соглашений также требуют от Общества достигать определенных финансовых коэффициентов. Необходимость соблюдать финансовые коэффициенты и другие ограничения могут препятствовать способности Общества выполнять свои бизнес-стратегии. Кроме того, любое нарушение ограничений, указанных в кредитных соглашениях, Обществом может привести к дефолту по данному виду обязательств и, соответственно, немедленному погашению задолженности. Следствием чего может быть существенное негативное влияние на бизнес, доходы, финансовое состояние, результаты деятельности Общества и возможность выполнять свои обязательства.

Обществом формализован процесс контроля за соблюдением таких особых условий (ковенант), при принятии управленческих решений данные риски оцениваются на постоянной основе. Поэтому вероятность реализации риска Общество рассматривает как незначительную.

Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Основной вид деятельности Общества не требует лицензирования. При этом вероятность возникновения таких рисков в будущем минимальна, поскольку российское законодательство идет по пути уменьшения и ограничения видов деятельности,

требующих лицензирования. В случае изменения и/или предъявления требований по лицензированию основной деятельности Общества, Общество примет все необходимые меры для получения соответствующих лицензий и разрешений. Обществу не свойственны риски, связанные с изменением требований по лицензированию прав пользования объектами (в том числе природные ресурсы), нахождение которых в обороте ограничено ввиду отсутствия у него таких прав.

Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Общества:

По состоянию на конец отчетного периода Общество не несет ответственность по долгам третьих лиц, в том числе по долгам собственных дочерних обществ. По мнению Общества, возможность возникновения ответственности по таким долгам является низкой, так как неисполнение обязательств такими обществами возможно только в случае существенного ухудшения их финансового положения и ситуации в их отрасли.

Общество имеет 2 дочерних общества, величина потенциальных убытков от инвестирования в дочерние общества не превышает величину уставных капиталов данных обществ. В связи с тем, что совокупная величина уставных капиталов дочерних обществ не превышает 3% от величины активов Общества риски понесения потерь в указанном случае расцениваются органами управления Компании как незначительные.

Риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее чем 10 процентов общей выручки от продажи продукции (работ, услуг) Общества:

Лизинговый портфель Общества широкодиверсифицирован (ни на одного лизингоприобретателя не приходится более 2% портфеля Общества), поэтому риски, связанные с возможностью потери потребителей, на оборот с которыми приходится не менее 10 процентов общей выручки от продаж продукции (работ, услуг) Общества, расцениваются органами управления Компании как незначительные.

Политика Общества в области управления рисками

Общество не предлагает лизинговые услуги вновь созданным предприятиям. Чтобы заявка была удовлетворена, бизнес потенциального лизингополучателя должен существовать не менее 12 месяцев.

Существующая схема оценки рисков включает в себя две возможные процедуры:

- Оценка риска на основе скоринговой модели. Данная процедура применяется при анализе небольших предприятий. Как правило, такие клиенты приобретают в лизинг пассажирские автомобили или недорогое оборудование.
- Оценка риска на индивидуальной основе. Данная процедура применяется для анализа крупных клиентов. Максимальный размер лимита на одного клиента составляет 1,5 млн. долл. США.

Кроме анализа кредитных и бизнес-рисков проектов по всем процедурам проводится анализ имущественных и юридических рисков.

Результатом данной политики по управлению рисками является очень маленькое количество дефолтов. В случае дефолта лизингополучателя Общество имеет возможность вернуть переданное в лизинг имущество. Вне зависимости от места нахождения лизингополучателя дела, связанные с возвратом имущества, переданного в лизинг, рассматриваются Арбитражным судом г. Москвы.

Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности

Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности				
По результатам за заверченный 2011 год выручка получена от основного вида деятельности (финансовая аренда).				
Информация о результатах деятельности в 2011 году в сравнении с 2010, 2009 г.				
Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010	2011
Выручка, тыс. руб.	Общая сумма выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг	6 958 776	5 472 645	6 781 890
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	193 787	497 032	488 521
Рентабельность собственного капитала, %	(Чистая прибыль) / (Капитал и резервы – целевые финансирования и поступления – собственные акции, выкупленные у акционеров) x100	25,14	39,2	11,15
Рентабельность активов, %	(Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x100	0,81	2,12	1,67
Коэффициент чистой прибыльности, %	(Чистая прибыль) / (Выручка) x100	2,78	9,08	7,20
Рентабельность продукции (продаж), %	(Прибыль от продаж) / (Выручка) x100	41,87	34,07	26,52
Оборачиваемость капитала, раз	(Выручка)/(Балансовая стоимость активов – краткосрочные обязательства)	0,42	0,40	0,40
Расчет показателей финансового положения Общества в 2011 году в сравнении с 2010, 2009 г.				
Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010	2011
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевое финансирование и поступления + долгосрочные пассивы + доходы будущих периодов – внеоборотные активы	-3 438 273	-1 645 510	-783 073
Индекс постоянного актива	(Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность) / (Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевые финансирования и поступления + доходы будущих периодов)	4,05	3,21	2,32
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – долгосрочная дебиторская	2,43	1,62	1,20

	задолженность)/			
	(Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))			
Коэффициент быстрой ликвидности	(Оборотные активы – запасы – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – долгосрочная дебиторская задолженность)/ (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))	2,38	1,58	1,14
Коэффициент автономии собственных средств	(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевые финансирования и поступления + доходы будущих периодов) / (Внеоборотные активы + оборотные активы)	0,1	0,15	0,21
Расчет показателей, характеризующих финансовое состояние Общества в 2011 году в сравнении с 2010, 2011 г.				
Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010	2011
Стоимость чистых активов Общества, тыс. руб.	В соответствии с порядком, установленным Минфином России и/или федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг для акционерных обществ	2 373 055	3 435 770	7 458 933
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	(Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода)/ (Капитал и резервы на конец отчетного периода) x100	3 020	1757	1165
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	(Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) /(Капитал и резервы на конец отчетного периода) x100	977	777	434,6
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за отчетный период) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде) x 100	39,78	38,7	26,02

Уровень просроченной задолженности, %	(Просроченная задолженность на конец отчетного периода) / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100	1,68	2,20	0,87
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	(Выручка) / (Дебиторская задолженность на конец отчетного периода - задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал на конец отчетного периода)	0,57	0,35	0,28
Производительность труда, руб./чел.	(Выручка) / (Среднесписочная численность сотрудников (работников))	8 944 442	6 781 468	4 464 707
Амортизация к объему выручки, %	(Амортизационные отчисления)/(Выручка) x100	39,76	39,35	43,26

Годовая бухгалтерская отчетность на 31.12.2011 года, аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2011 год, Пояснительная записка содержатся в Приложении № 1 к настоящему Годовому отчету.

Единоличный исполнительный орган

Закрытого акционерного общества «Европлан»

Президент

_____/Зиновьев Н.С./

Главный бухгалтер

Закрытого акционерного общества «Европлан»

_____/Савичева Н.В./