

**Консолидированная финансовая отчетность  
ОАО «ВЭБ-Лизинг» и его дочерних  
организаций**

*За 2012 год  
с аудиторским заключением независимого аудитора*

## Содержание

### Аудиторское заключение независимого аудитора

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

### Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности .....	6
2. Основа подготовкой отчетности .....	6
3. Основные положения учетной политики .....	7
4. Существенные учетные суждения и оценки .....	20
5. Денежные средства и их эквиваленты .....	20
6. Средства в кредитных организациях .....	21
7. Производные финансовые инструменты .....	21
8. Чистые инвестиции в лизинг .....	22
9. Займы выданные .....	23
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг .....	24
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования .....	24
12. Основные средства .....	25
13. Налогообложение .....	26
14. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход .....	28
15. Прочие активы и обязательства .....	28
16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании .....	29
17. Средства кредитных организаций .....	30
18. Займы полученные .....	31
19. Выпущенные долговые ценные бумаги .....	31
20. Авансы, полученные от лизингополучателей .....	32
21. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования .....	33
22. Обязательства по договорам финансового лизинга .....	33
23. Капитал .....	33
24. Договорные и условные обязательства .....	34
25. Государственные субсидии .....	36
26. Комиссионные доходы .....	37
27. Прочие доходы .....	37
28. Расходы на персонал и прочие операционные расходы .....	37
29. Управление рисками .....	37
30. Справедливая стоимость финансовых инструментов .....	48
31. Операции со связанными сторонами .....	49
32. Дочерние и ассоциированные компании .....	51
33. Сегментный анализ .....	53
34. Достаточность капитала .....	55
35. События после отчетной даты .....	56

## **Аудиторское заключение независимого аудитора**

Акционерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ-Лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ-Лизинг» и его дочерних организаций, состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2012 г., консолидированного отчета о прибылях и убытках, консолидированного отчета о совокупном доходе, консолидированного отчета об изменениях в капитале и консолидированного отчета о движении денежных средств за 2012 год, а также информации о существенных аспектах учетной политики и другой пояснительной информации.

### **Ответственность аудируемого лица за консолидированную финансовую отчетность**

Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

### **Ответственность аудитора**

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности, действующими в Российской Федерации, и международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в консолидированной финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска существенных искажений консолидированной финансовой отчетности, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую составление и достоверность консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает в себя оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства представляют достаточные и надлежащие основания для выражения нашего мнения.

**Мнение**

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «ВЭБ-Лизинг» и его дочерних организаций по состоянию на 31 декабря 2012 г., их финансовые результаты и движение денежных средств за 2012 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

A handwritten signature in blue ink, likely belonging to the partner mentioned in the text below.

И.Р. Сафиулин  
Партнер  
ООО «Эрнст энд Янг»

15 апреля 2013 г.

**Сведения об аудируемом лице**

Наименование: ОАО «ВЭБ-Лизинг»  
Данные о регистрации в Едином государственном реестре юридических лиц о юридическом лице:  
серия 77 №003384136, выдано 19 марта 2003 г. ИМНС России №9 по ЦАО г. Москвы.  
Местонахождение: 125009, г. Москва, Воздвиженка ул., дом 10.

**Сведения об аудиторе**

Наименование: ООО «Эрнст энд Янг»  
Основной государственный регистрационный номер 1027739707203.  
Местонахождение: 115035, Россия, г. Москва, Садовническая наб., д. 77, стр. 1.  
ООО «Эрнст энд Янг» является членом Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР). ООО «Эрнст энд Янг» зарегистрировано в реестре аудиторов и аудиторских организаций НП АПР за номером 3028, а также включено в контрольный экземпляр реестра аудиторов и аудиторских организаций за основным регистрационным номером записи 10201017420.

**Консолидированный отчет о финансовом положении****На 31 декабря 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	5	8 532 823	21 105 723
Средства в кредитных организациях	6	13 501 151	3 189 486
Производные финансовые активы	7	13 343	33 357
Чистые инвестиции в лизинг	8	162 656 344	122 964 473
Займы выданные	9	13 301 275	12 309 207
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	3 707 088	1 300 994
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	24 292 895	9 644 433
Основные средства	12	6 776 508	3 423 830
НДС по приобретенным ценностям		596 623	362 174
Текущие активы по налогу на прибыль		526 126	6 449
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	35 429	566
Прочие активы	15	3 652 492	8 087 713
<b>Итого активы</b>		<b>237 592 097</b>	<b>182 428 405</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства кредитных организаций	17	124 754 048	108 923 480
Займы полученные	18	4 418 252	4 439 379
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	79 397 890	48 261 644
Производные финансовые обязательства	7	244 617	255 780
Авансы, полученные от лизингополучателей	20	1 865 748	1 422 890
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	21	942 205	1 045 535
Обязательства по договорам финансового лизинга	22	3 997 759	–
Текущие обязательства по налогу на прибыль		18 094	93 911
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	475 987	616 823
Прочие обязательства	15	834 174	745 031
<b>Итого обязательства</b>		<b>216 948 774</b>	<b>165 804 473</b>
<b>Капитал</b>	23		
Акционерный капитал		8 172	8 172
Дополнительный капитал		12 740 246	12 740 246
Собственные выкупленные акции		(86 701)	(86 701)
Переоценка валютных статей		17 038	5 545
Нераспределенная прибыль		7 964 568	3 956 670
<b>Итого капитал</b>		<b>20 643 323</b>	<b>16 623 932</b>
<b>Итого капитал и обязательства</b>		<b>237 592 097</b>	<b>182 428 405</b>

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

15 апреля 2013 года



Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о прибылях и убытках****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Процентные доходы</b>			
Финансовый лизинг		20 206 905	12 021 772
Средства в кредитных организациях		1 532 165	361 964
Займы выданные		1 107 367	596 395
		<b>2 639 532</b>	<b>958 359</b>
		<b>22 846 437</b>	<b>12 980 131</b>
<b>Процентные расходы</b>			
Средства кредитных организаций	25	(7 980 943)	(5 192 366)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4 386 182)	(1 849 157)
Займы полученные		(256 614)	(50 617)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(46 549)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(9 783)	(47 101)
		<b>(12 680 071)</b>	<b>(7 139 241)</b>
<b>Чистый процентный доход</b>		<b>10 166 366</b>	<b>5 840 890</b>
Создание резерва под обесценение процентных активов	14	(976 364)	(195 288)
<b>Чистый процентный доход после обесценения процентных активов</b>		<b>9 190 002</b>	<b>5 645 602</b>
<b>Комиссионные доходы</b>	26	<b>361 079</b>	<b>242 395</b>
<b>Комиссионные расходы</b>		<b>(58 185)</b>	<b>(28 560)</b>
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(141 126)	(342 501)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		12 030	(129 167)
- переоценка валютных статей		106 898	(931 773)
Доля в прибыли ассоциированных компаний	16	54 197	54 077
Прочие доходы	27	353 577	1 088 021
<b>Непроцентные доходы/(расходы)</b>		<b>385 576</b>	<b>(261 343)</b>
Расходы на персонал	28	(1 115 106)	(735 013)
Износ основных средств	12	(146 584)	(102 412)
Прочие операционные расходы	28	(3 311 004)	(2 401 740)
Прочие расходы от обесценения	11	(136 218)	–
<b>Непроцентные расходы</b>		<b>(4 708 912)</b>	<b>(3 239 165)</b>
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>5 169 560</b>	<b>2 358 929</b>
<b>Расходы по налогу на прибыль</b>	13	<b>(1 161 662)</b>	<b>(471 020)</b>
<b>Прибыль за отчетный год</b>		<b>4 007 898</b>	<b>1 887 909</b>

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**Консолидированный отчет о совокупном доходе****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Прибыль за год</b>	<b>4 007 898</b>	<b>1 887 909</b>
<b>Прочий совокупный доход/(убыток)</b>		
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	7 594	(15 438)
Переоценка валютных статей от операций иностранных ассоциированных компаний	3 899	4 089
<b>Прочий совокупный доход/(убыток) за год</b>	<b>11 493</b>	<b>(11 349)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>	<b>4 019 391</b>	<b>1 876 560</b>

**Консолидированный отчет об изменениях в капитале****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Переоценка валютных статей</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого капитал</i>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 172</b>	<b>2 744 246</b>	<b>(86 701)</b>	<b>16 894</b>	<b>2 068 761</b>	<b>4 747 372</b>
Прибыль за год	–	–	–	–	1 887 909	1 887 909
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	(11 349)	–	(11 349)
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(11 349)</b>	<b>1 887 909</b>	<b>1 876 560</b>
Увеличение уставного капитала (Примечание 23)	4 000	9 996 000	–	–	–	10 000 000
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>8 172</b>	<b>12 740 246</b>	<b>(86 701)</b>	<b>5 545</b>	<b>3 956 670</b>	<b>16 623 932</b>
Прибыль за год	–	–	–	–	4 007 898	4 007 898
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	11 493	–	11 493
<b>Итого совокупный доход за отчетный год</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>11 493</b>	<b>4 007 898</b>	<b>4 019 391</b>
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–	–	–
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>8 172</b>	<b>12 740 246</b>	<b>(86 701)</b>	<b>17 038</b>	<b>7 964 568</b>	<b>20 643 323</b>

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.



**Консолидированный отчет о движении денежных средств****За год, закончившийся 31 декабря 2012 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Денежные потоки от операционной деятельности</b>			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		5 169 560	2 358 929
<b>Прибыль до расходов по налогу на прибыль</b>		<b>5 169 560</b>	<b>2 358 929</b>
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(20 206 905)	(12 021 772)
Прочие процентные доходы		(2 639 532)	(958 359)
Процентные расходы		12 680 071	7 139 240
Обесценение процентных активов	14	976 364	195 288
Комиссионные доходы		(176 392)	(164 532)
Чистые расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	8 851	215 679
Чистые расходы/(доходы) по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей		(106 898)	931 773
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний		(54 197)	(54 077)
Прочие операционные доходы		–	(601 271)
Износ основных средств	12	146 584	102 412
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		(75 701)	487 802
Прочие расходы от обесценения	11	136 218	–
<b>Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах</b>		<b>(4 141 977)</b>	<b>(2 368 888)</b>
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(11 307 710)	(3 452 745)
Чистые инвестиции в лизинг		(42 964 261)	(71 742 369)
Займы выданные		1 146 807	(8 082 387)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		(1 930 376)	925 303
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(13 424 632)	2 084 163
НДС по приобретенным ценностям		(234 832)	2 630 061
Прочие активы		4 558 521	(6 482 553)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		442 858	(496 344)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(117 086)	556 505
Обязательства по договорам финансового лизинга		3 992 486	–
Прочие обязательства		164 089	73 022
<b>Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)</b>		<b>(63 816 113)</b>	<b>(86 356 232)</b>
Уплаченный налог на прибыль		(1 936 834)	(239 208)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		19 313 282	11 746 047
Прочие процентные доходы полученные		1 793 627	568 595
Уплаченные процентные расходы		(13 254 920)	(7 177 782)
Государственные субсидии полученные	25	363 687	15 304
<b>Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности</b>		<b>(57 537 271)</b>	<b>(81 443 276)</b>
<b>Денежные потоки от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(3 328 250)	(2 379 322)
Займы ассоциированным компаниям		(3 779 239)	(3 997 409)
Займы, погашенные ассоциированными компаниями		1 042 111	7 344 798
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		–	(1 490)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		(20)	–
<b>Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(6 065 398)</b>	<b>966 577</b>
<b>Денежные потоки от финансовой деятельности</b>			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		37 097 604	104 110 148
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(19 123 269)	(56 777 202)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		354 000	852 405
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(465 519)	(133 666)
Выпущенные долговые ценные бумаги		37 168 860	43 869 701
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(4 605 233)	(2 833 741)
Поступления от увеличения уставного капитала	23	–	10 000 000
<b>Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>50 426 443</b>	<b>99 087 645</b>
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		603 326	348 367
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(12 572 900)</b>	<b>18 959 313</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года</b>		<b>21 105 723</b>	<b>2 146 410</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года</b>	5	<b>8 532 823</b>	<b>21 105 723</b>

Примечания 1-35 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

**1. Описание деятельности**

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

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

<b>Акционер</b>	<b>31 декабря 2012 г. %</b>	<b>31 декабря 2011 г. %</b>
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	84,63	84,63
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	14,33	14,33
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.	1,04	1,04
<b>Итого</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

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

На 31 декабря 2012 и 31 декабря 2011 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l., консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 125009, г. Москва, ул. Воздвиженка, д. 10.

**2. Основа подготовки отчетности****Общая часть**

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

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 32.

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики

#### Изменения в учетной политике

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО:

*МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытие информации»*

Поправка была опубликована в октябре 2010 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года. Поправка требует раскрытия дополнительной информации о переданных финансовых активах с тем, чтобы пользователи финансовой отчетности Группы могли оценить риски связанные с данными активами. Данная поправка повлияла только на раскрытие информации и не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Прочие поправки следующих стандартов не оказали какого-либо влияния на учетную политику, финансовое положение и результаты деятельности Группы:

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

#### Принципы консолидации

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

Изменение доли участия в дочерней компании без потери контроля учитывается как операция с капиталом. Убытки дочерней компании относятся на неконтрольную доли участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

#### Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

*(в тысячах российских рублей)*

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### **Инвестиции в совместные компании**

Совместно контролируемые компании – это совместные компании, предусматривающее учреждение акционерного общества, товарищества или иной компании, в которой каждый участник имеет долю участия. Эта компания осуществляет свою деятельность так же, как и любая другая компания, за исключением того, что договорное соглашение между участниками или соглашение между участниками, вытекающее из учредительных документов компании, устанавливает совместный контроль над экономической деятельностью компании. Инвестиции в совместные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по стоимости приобретения, включающей гудвил. Последующие изменения в балансовой стоимости отражают изменения доли Группы в чистых активах совместной компании, произошедшие после приобретения. Доля Группы в прибылях и убытках совместных компаний отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях фондов отражается в прочем совокупном доходе. Однако, если доля Группы в убытках совместной компании равна или превышает ее долю участия в совместной компании, Группа не признает дальнейших убытков, за исключением случаев, когда Группа обязана осуществлять платежи совместной компании или от ее имени.

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

#### **Финансовые активы**

##### *Первоначальное признание*

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

##### *Дата признания*

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

##### *Кредиты и дебиторская задолженность*

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

##### *Определение справедливой стоимости*

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Финансовые активы (продолжение)

##### *Взаимозачет*

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

#### Денежные средства и их эквиваленты

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

#### Договоры «репо» и обратного «репо» и заемные операции с ценными бумагами

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

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

#### Производные финансовые инструменты

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

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

#### Векселя

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Заемные средства

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

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

#### Аренда

##### *Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя*

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

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

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

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

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

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

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

##### *Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингополучателя*

Группа признает договоры финансового лизинга в составе активов и обязательств в консолидированном отчете о финансовом положении на дату начала срока лизинга в сумме, равной справедливой стоимости арендованного имущества, или по текущей стоимости минимальных арендных платежей, если эта сумма ниже справедливой стоимости. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей в качестве коэффициента дисконтирования используется внутренняя ставка по договору аренды, если определение такой ставки является возможным. В прочих случаях используется приростная ставка по заемным средствам Группы. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе актива. Арендные платежи распределяются между расходами по финансированию и погашением обязательства. Расходы по финансированию в течение срока лизинга относятся на отчетные периоды таким образом, чтобы обеспечить отражение расходов по постоянной периодической процентной ставке, начисляемой на остаток обязательств, за каждый отчетный период. Затраты, непосредственно относящиеся к деятельности лизингополучателя по договору финансового лизинга, отражаются в составе арендуемых активов.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Аренда (продолжение)

##### *Операционная аренда – Группа в качестве арендатора*

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

##### *Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя*

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

##### *Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг*

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

#### Обесценение финансовых активов

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

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

##### *Средства в кредитных организациях и займы выданные*

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Обесценение финансовых активов (продолжение)

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

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

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

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств

##### *Финансовые активы*

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

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

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

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



(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Прекращение признания финансовых активов и обязательств (продолжение)

##### Финансовые обязательства

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

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

##### Договоры финансовой гарантии

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

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

##### Государственные субсидии

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

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

##### Налогообложение

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

**Основные средства**

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

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

	<u>Годы</u>
Здания и сооружения	25-50
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5-23

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

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

**Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи**

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Резервы

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

#### Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

#### Уставный капитал

##### *Уставный капитал*

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

##### *Собственные выкупленные акции*

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

##### *Дивиденды*

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

#### Сегментная отчетность

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

#### Условные активы и обязательства

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

#### Признание доходов и расходов

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Признание доходов и расходов (продолжение)

##### *Процентные и аналогичные доходы и расходы*

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

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

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

##### *Комиссионные доходы*

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

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

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

##### ► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

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

#### **Затраты по займам**

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

#### **Пересчет иностранных валют**

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Пересчет иностранных валют (продолжение)

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – «ЦБ РФ») на дату такой операции отражается по статье «Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют». На 31 декабря 2012 и 2011 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 30,3727 руб. и 32,1961 руб. за 1 доллар США; б) 40,2286 руб. и 41,6714 за 1 евро.

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

#### Изменение учетной политики в будущем

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

##### *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты»*

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

##### *МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность»*

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

##### *МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности»*

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность учета совместно контролируемых компаний с использованием метода пропорциональной консолидации. Вместо этого совместно контролируемые компании, отвечающие определению совместных предприятий, учитываются по методу долевого участия. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ 13 «Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников» и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на ее финансовое положение и результаты деятельности.

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

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

##### *МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости»*

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

##### *МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в редакции 2011 года)*

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

##### *МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (в редакции 2011 года)*

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

##### *Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»*

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

### 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

#### Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Усовершенствования МСФО

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Изменение учетной политики в будущем (продолжение)**

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

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

**4. Существенные учетные суждения и оценки****Неопределенность оценок**

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

*Справедливая стоимость финансовых инструментов*

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

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

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

**5. Денежные средства и их эквиваленты**

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>31 декабря 2011 г.</b>
Наличные средства	2 240	10
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	798 653	685 574
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	7 731 930	20 420 139
<b>Денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>8 532 823</b>	<b>21 105 723</b>

На 31 декабря 2012 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 306 848 тыс. руб. (2011 г. – 278 781 тыс. руб.), на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 302 670 тыс. руб. (2011 г. – 46 740 тыс. руб.) и на счетах в банках группы ВЭБ на общую сумму 189 135 тыс. руб. (2011 г. – 360 053 тыс. руб.).



(в тысячах российских рублей)

**5. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)**

На 31 декабря 2012 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами на общую сумму 6 661 826 тыс. руб. (2011 г. – ноль), а также средства на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 1 070 104 тыс. руб. (2011 г. – 20 281 606 тыс. руб.). На 31 декабря 2011 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в сторонних банках, на общую сумму 138 533 тыс. руб.

**6. Средства в кредитных организациях**

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>На 31 декабря 2011 г.</b>
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	13 501 151	1 117 477
Банковские векселя	–	2 072 009
<b>Средства в кредитных организациях</b>	<b>13 501 151</b>	<b>3 189 486</b>

На 31 декабря 2012 года срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней, были размещены в банках группы ВЭБ на общую сумму 12 133 394 тыс. руб. (2011 г. – 1 117 477 тыс. руб.), а также в стороннем банке на общую сумму 1 367 757 тыс. руб.

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

**7. Производные финансовые инструменты**

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

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

Ниже представлена таблица, которая отражает справедливую стоимость производных финансовых инструментов, отраженных в финансовой отчетности как активы или обязательства, а также их условные суммы. Условные суммы, отраженные на совокупной основе, представляют собой сумму базового актива производного инструмента или базовую ставку; на их основе оцениваются изменения стоимости производных инструментов. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	<b>31 декабря 2012 г.</b>			<b>На 31 декабря 2011 г.</b>		
	<b>Условная основная сумма</b>	<b>Справедливая стоимость Актив</b>	<b>Обяза- тельство</b>	<b>Условная основная сумма</b>	<b>Справедливая стоимость Актив</b>	<b>Обяза- тельство</b>
<b>Процентные контракты</b>						
Свопы – контракты с российскими контрагентами	9 754 717	13 343	(244 617)	10 834 732	33 357	(255 780)
<b>Итого производные активы/обязательства</b>	<b>9 754 717</b>	<b>13 343</b>	<b>(244 617)</b>	<b>10 834 732</b>	<b>33 357</b>	<b>(255 780)</b>

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

(в тысячах российских рублей)

**7. Производные финансовые инструменты (продолжение)**

Расходы по сделкам своп включали в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Чистые нереализованные расходы по операциям своп	(8 851)	(215 679)
Чистые реализованные расходы по операциям своп	(132 275)	(126 822)
<b>Чистые расходы по операциям с производными финансовыми инструментами</b>	<b>(141 126)</b>	<b>(342 501)</b>

**8. Чистые инвестиции в лизинг**

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Валовые инвестиции в лизинг	247 930 033	195 744 595
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(84 401 588)	(72 417 666)
<b>Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>163 528 445</b>	<b>123 326 929</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(872 101)	(362 456)
	<b>162 656 344</b>	<b>122 964 473</b>

На 31 декабря 2012 и 2011 годов отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 67 110 894 тыс. руб. и 59 616 892 тыс. руб., соответственно (Примечание 24).

На 31 декабря 2012 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг, – железнодорожные вагоны) приходилось 28 346 353 тыс. руб., или 17%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 4 364 148 тыс. руб. (21,60% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг, – авиатехника) составила 21 224 739 тыс. руб., или 13%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 180 080 тыс. руб. (10,79% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2012 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

На 31 декабря 2011 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг, – железнодорожные вагоны) приходилось 29 743 321 тыс. руб., или 24%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 861 337 тыс. руб. (15,48% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг, – авиатехника) составила 17 974 496 тыс. руб., или 15%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 1 436 944 тыс. руб. (11,95% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2011 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

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

	2012 г.				2011 г.			
	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	41 350 856	132 279 610	74 299 567	247 930 033	30 405 511	95 012 352	70 326 732	195 744 595
За вычетом: неполученного финансового дохода	(3 180 753)	(39 840 084)	(41 380 751)	(84 401 588)	(2 324 418)	(29 322 895)	(40 770 353)	(72 417 666)
<b>Чистые инвестиции в лизинг</b>	<b>38 170 103</b>	<b>92 439 526</b>	<b>32 918 816</b>	<b>163 528 445</b>	<b>28 081 093</b>	<b>65 689 457</b>	<b>29 556 379</b>	<b>123 326 929</b>

(в тысячах российских рублей)

**8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)**

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Рубли	179 376 063	135 899 757
Доллары США	68 489 601	59 729 664
Евро	64 369	115 174
<b>Валовые инвестиции в лизинг</b>	<b>247 930 033</b>	<b>195 744 595</b>

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

	На 31 декабря 2012 г.		На 31 декабря 2011 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные перевозки	83 322 758	51%	71 144 821	58%
Авиaperезовки	39 269 766	23%	26 922 736	22%
Морские перевозки	14 221 995	9%	10 949 260	9%
Торговля	5 159 741	3%	2 114 080	2%
Энергетический комплекс	4 669 248	3%	5 569 992	5%
Строительство	4 161 071	3%	2 722 319	2%
Услуги перевозки автотранспортом	3 646 667	2%	1 020 674	1%
Легкая промышленность	2 699 085	2%	–	0%
Финансовая деятельность	1 821 432	1%	81 272	0%
Деревообрабатывающая отрасль	1 042 929	1%	–	0%
Авиационная промышленность	476 751	0%	576 546	0%
Прочие	3 037 002	2%	2 225 229	2%
<b>Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва</b>	<b>163 528 445</b>	<b>100%</b>	<b>123 326 929</b>	<b>100%</b>

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили 319 627 тыс. руб. (2011 г. – 3 263 тыс. руб.).

**9. Займы выданные**

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Займы юридическим лицам	11 419 511	10 050 742
Договор обратного репо	2 366 635	2 281 329
<b>Займы до вычета резерва</b>	<b>13 786 146</b>	<b>12 332 071</b>
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(484 871)	(22 864)
<b>Займы выданные</b>	<b>13 301 275</b>	<b>12 309 207</b>

На 31 декабря 2012 года займы юридическим лицам состояли из займов ассоциированным компаниям на общую сумму 3 395 884 тыс. руб.; совместно контролируемой компании на общую сумму 3 125 981 тыс. руб.; займов в рублях, выданных сторонним организациям в размере 50 757 тыс. руб., и займов в долларах США, выданных сторонним организациям в размере 4 825 171 тыс. руб., а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, на сумму 21 718 тыс. руб.

На 31 декабря 2011 года займы юридическим лицам состояли из займов двум ассоциированным компаниям на общую сумму 3 518 420 тыс. руб., одной российской компании (связанная сторона) на общую сумму 288 279 тыс. руб., и займов в долларах США, выданных сторонним организациям в размере 2 346 356 тыс. руб., а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, на сумму 3 897 687 тыс. руб., в том числе связанным сторонам на сумму 59 115 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

**9. Займы выданные (продолжение)**

В декабре 2011 года Группой был заключен договор обратного «репо» с иностранным предприятием (третья сторона). Предметом указанного договора являются обыкновенные акции одной из российских компаний, справедливая стоимость которых на 31 декабря 2012 года составляет 2 145 075 тыс. руб. (2011 г. – 2 512 797 тыс. руб.)

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Ассоциированные компании (Примечание 31)	3 395 884	3 518 420
Совместно контролируемые компании (Примечание 31)	3 125 981	–
Государственные компании	–	347 394
Частные компании	7 264 281	8 466 257
	<b>13 786 146</b>	<b>12 332 071</b>

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

	На 31 декабря 2012 г.	На 31 декабря 2011 г.
Финансы	8 888 500	5 799 749
Добыча	4 580 028	1 937 164
Авиaperевозки	245 143	756 586
Машиностроение	50 757	–
Строительство	21 718	3 838 572
	<b>13 786 146</b>	<b>12 332 071</b>

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, составили 270 112 тыс. руб. (2011 г. – 896 тыс. руб.).

**10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг**

На 31 декабря 2012 года оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой энергетическое оборудование, а также иное производственное оборудование (2011 г. – оборудование для деревообрабатывающей промышленности и иное производственное оборудование), которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга.

На 31 декабря 2012 года оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, в сумме 2 426 998 тыс. руб. (2011 г. – ноль) используется в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам (Примечание 24).

**11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования**

На 31 декабря 2012 года авансы, выданные пяти крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 75% общей суммы. Сумма авансов, выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР, составляет 17%.

На 31 декабря 2012 года резерв под обесценение авансов выданных составил 136 218 тыс. руб. (2011 г. – ноль).

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

(в тысячах российских рублей)

**12. Основные средства**

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Улучшения арендованной собственности</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2011 г.	–	25 308	99 904	1 100 255	106 397	2 339 527	3 671 391
Поступления	–	299 835	397 332	13 047	32 652	2 808 992	3 551 858
Выбытие	–	–	(595)	(5 081)	–	–	(5 676)
Перевод между категориями	5 148 519	–	–	–	–	(5 148 519)	–
Курсовые разницы	–	–	–	(61 039)	–	–	(61 039)
На 31 декабря 2012 г.	5 148 519	325 143	496 641	1 047 182	139 049	–	7 156 534
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>							
На 31 декабря 2011 г.	–	6 535	45 456	184 843	10 727	–	247 561
Начисленная амортизация	455	13 271	45 876	64 707	22 275	–	146 584
Выбытие	–	–	(595)	(2 419)	–	–	(3 014)
Прочее	–	–	–	472	–	–	472
Курсовые разницы	–	–	–	(11 577)	–	–	(11 577)
На 31 декабря 2012 г.	455	19 806	90 737	236 026	33 002	–	380 026
<b>Остаточная стоимость:</b>							
На 31 декабря 2011 г.	–	18 773	54 448	915 412	95 670	2 339 527	3 423 830
На 31 декабря 2012 г.	5 148 064	305 337	405 904	811 156	106 047	–	6 776 508

  

	<i>Здания и сооружения</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Улучшения арендованной собственности</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
<b>Первоначальная стоимость</b>							
На 31 декабря 2010 г.	–	5 209	70 966	1 192 866	–	–	1 269 041
Поступления	–	20 099	31 833	8 830	106 397	2 339 527	2 506 686
Выбытие	–	–	(2 895)	(158 991)	–	–	(161 886)
Курсовые разницы	–	–	–	57 550	–	–	57 550
На 31 декабря 2011 г.	–	25 308	99 904	1 100 255	106 397	2 339 527	3 671 391
<b>Накопленная амортизация и обесценение</b>							
На 31 декабря 2010 г.	–	2 626	18 013	113 913	–	–	134 552
Начисленная амортизация	–	3 909	28 162	59 614	10 727	–	102 412
Выбытие	–	–	(719)	(645)	–	–	(1 364)
Прочее	–	–	–	262	–	–	262
Курсовые разницы	–	–	–	11 699	–	–	11 699
На 31 декабря 2011 г.	–	6 535	45 456	184 843	10 727	–	247 561
<b>Остаточная стоимость:</b>							
На 31 декабря 2010 г.	–	2 583	52 953	1 078 953	–	–	1 134 489
На 31 декабря 2011 г.	–	18 773	54 448	915 412	95 670	2 339 527	3 423 830

На 31 декабря 2011 года незавершенное строительство представлено строительством гостиничного объекта одной из дочерних компаний Группы. На 31 декабря 2012 года он переведен из «Незавершенного строительства» в состав «Зданий и сооружений» в сумме 5 148 519 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

**13. Налогообложение**

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Расход по налогу – текущая часть (Экономия)/Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	1 329 259 (167 597)	351 365 119 655
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 161 662</b>	<b>471 020</b>

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль. В 2012 и 2011 годах стандартная ставка налога на прибыль юридических лиц составляла 20%. В 2012 и 2011 годах ставка налога на прибыль юридических лиц в отношении процентного (купонного) дохода по государственным облигациям и облигациям с ипотечным покрытием составила 15%; тогда как в отношении процентного (купонного) дохода по муниципальным облигациям – 9%. Стандартная ставка налога на прибыль по дивидендам составила 9% и при соблюдении ряда критериев могла быть снижена до 0%. В 2012 и 2011 годах текущая ставка налога на прибыль применяемая к прибыли дочерних предприятий варьировалась от 0% до 28,59%.

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

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>5 169 560</b>	<b>2 358 929</b>
Официальная ставка налога	От 0 до 28,59%	От 0 до 28,59%
<b>Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке</b>	<b>1 023 288</b>	<b>457 579</b>
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	102 930	7 995
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	36 405	18 374
Проценты по кредитам, не уменьшающие налогооблагаемую базу	10 145	1 093
Доля в прибыли ассоциированных компаний	(11 129)	(15 461)
Прочее	23	1 440
<b>Расход по налогу на прибыль</b>	<b>1 161 662</b>	<b>471 020</b>

(в тысячах российских рублей)

**13. Налогообложение (продолжение)**

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

	2010 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2011 г.	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2012 г.
<b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:</b>							
Налоговые убытки к переносу	22 787	1 742	322	24 851	264 436	(758)	288 529
Производные финансовые активы	16 017	34 089	–	50 106	4 419	–	54 525
Резерв на обесценение	31 806	27 299	–	59 105	198 490	–	257 595
Займы выданные	20 197	9 311	–	29 508	(29 508)	–	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	89 431	(84 782)	–	4 649	(4 649)	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	116 572	36 895	–	153 467	(153 467)	–	–
Основные средства	–	–	–	–	–	–	–
Прочее	24 199	45 588	(1 623)	68 164	(38 348)	(524)	29 292
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>321 009</b>	<b>70 142</b>	<b>(1 301)</b>	<b>389 850</b>	<b>241 373</b>	<b>(1 282)</b>	<b>629 941</b>
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(15 478)	(7 995)	(1 378)	(24 851)	(102 930)	9 384	(118 397)
<b>Отложенный налоговый актив, чистая сумма</b>	<b>305 531</b>	<b>62 147</b>	<b>(2 679)</b>	<b>364 999</b>	<b>138 443</b>	<b>8 102</b>	<b>511 544</b>
<b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:</b>							
Чистые инвестиции в лизинг	(446 760)	(137 701)	–	(584 461)	368 544	–	(215 917)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(59 549)	22 369	–	(37 180)	(97 400)	–	(134 580)
Средства кредитных организаций	(135 692)	(41 034)	–	(176 726)	33 463	–	(143 263)
Займы полученные	(133 918)	26 080	–	(107 838)	24 523	–	(83 315)
Выпущенные долговые ценные бумаги	(12 425)	(42 684)	–	(55 109)	10 343	–	(44 766)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	–	(175 711)	–	(175 711)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–	–	–	(18)	–	(18)
Основные средства	(401)	(19 541)	–	(19 942)	(134 590)	–	(154 532)
Производные финансовые обязательства	(10 709)	10 709	–	–	–	–	–
<b>Отложенное налоговое обязательство</b>	<b>(799 454)</b>	<b>(181 802)</b>	<b>–</b>	<b>(981 256)</b>	<b>29 154</b>	<b>–</b>	<b>(952 102)</b>
<b>Отложенное налоговое обязательство, итог</b>	<b>(493 923)</b>	<b>(119 655)</b>	<b>(2 679)</b>	<b>(616 257)</b>	<b>167 597</b>	<b>8 102</b>	<b>(440 558)</b>
<b>Чистый отложенный налоговый актив</b>	<b>7 308</b>	<b>(4 063)</b>	<b>(2 679)</b>	<b>566</b>	<b>26 761</b>	<b>8 102</b>	<b>35 429</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(501 231)</b>	<b>(115 592)</b>	<b>–</b>	<b>(616 823)</b>	<b>140 836</b>	<b>–</b>	<b>(475 987)</b>

На 31 декабря 2012 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 147 512 тыс. руб. На 31 декабря 2011 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 248 510 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. По одной из российских дочерних компаний на 31 декабря 2012 года налоговый убыток составляет 742 099 тыс. рублей. Перенос таких убытков допускается в течении 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток. Группа не признала отложенные налоговые активы, относящиеся к убыткам, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

(в тысячах российских рублей)

**14. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход**

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>362 456</b>	<b>22 864</b>	<b>385 320</b>
Создание	514 308	462 056	976 364
Курсовые разницы	(4 663)	(49)	(4 712)
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>872 101</b>	<b>484 871</b>	<b>1 356 972</b>
Обесценение на индивидуальной основе	417 372	484 454	901 826
Обесценение на совокупной основе	454 729	417	455 146
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>872 101</b>	<b>484 871</b>	<b>1 356 972</b>
<b>Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>3 864 732</b>	<b>3 064 517</b>	<b>6 929 249</b>
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>163 966</b>	<b>20 730</b>	<b>184 696</b>
Создание	193 154	2 134	195 288
Курсовые разницы	5 336	–	5 336
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>362 456</b>	<b>22 864</b>	<b>385 320</b>
Обесценение на индивидуальной основе	526	21 718	22 244
Обесценение на совокупной основе	361 930	1 146	363 076
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>362 456</b>	<b>22 864</b>	<b>385 320</b>
<b>Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе</b>	<b>13 338</b>	<b>21 718</b>	<b>35 056</b>

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

**15. Прочие активы и обязательства**

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
НДС к возмещению	1 007 554	1 984 005
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	713 052	337 952
Прочая дебиторская задолженность	353 062	933 565
Комиссии к получению по гарантиям, выданным ассоциированным компаниям	401 128	208 101
Расходы будущих периодов по страхованию	390 542	314 720
Прочие авансы выданные	258 642	118 375
Активы, предназначенные для продажи	210 519	3 016 913
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (Примечание 16)	86 991	38 219
Правительственные субсидии к получению (Примечание 25)	57 845	32 323
Материалы	57 394	2 545
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	46 490	46 490
Авансы, выданные под строительство объектов недвижимости	33 573	1 042 820
Прочее	35 700	11 685
<b>Прочие активы</b>	<b>3 652 492</b>	<b>8 087 713</b>



(в тысячах российских рублей)

**15. Прочие активы и обязательства (продолжение)**

Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2012 года, представлены в основном транспортными средствами, изъятыми по договорам лизинга розничного направления. Активы, имеющиеся в наличии для продажи на 31 декабря 2011 года, представлены в основном вертолетами, приобретенными у третьей стороны, которые планировалось сдать в аренду. Поскольку договор лизинга был расторгнут до начала фактического срока аренды, на 31 декабря 2011 года активы были выставлены на продажу. На 31 декабря 2012 года все вертолеты проданы.

Авансы, выданные под строительство объектов недвижимости, относятся к строительству гостиничного комплекса, которое осуществляет дочерняя компания Группы. Уменьшение суммы авансов связано с вводом гостиничного комплекса в эксплуатацию (Примечание 12).

По состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 годов ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включали инвестиции в акции связанных компаний на общую сумму 45 000 тыс. руб. (менее 20% в уставном капитале).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	546 526	576 842
Отложенная комиссия	140 953	104 730
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	106 416	31 668
Прочее	40 279	31 791
<b>Прочие обязательства</b>	<b>834 174</b>	<b>745 031</b>

**16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании**

На 31 декабря 2012 года следующие компании учитываются по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Ukrosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tornatore Holding Limited	25	Кипр	Июль 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tufrox Management Limited	25,1	Кипр	Октябрь 2012 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

Совместно контролируемая компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Pastorik Investment Limited	50	Кипр	Сентябрь 2011 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
ООО «Каласар»	50	Украина	Декабрь 2010 г.	Аренда и покупка земли	Приобретено Genetechma Finance Limited
ООО «ДПЗКУ-МТС»	50	Украина	Декабрь 2011 г.	Сельское хозяйство	Приобретено Genetechma Finance Limited

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

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

(в тысячах российских рублей)

**16. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)**

<b>Совместно контролируемая компания</b>	<b>Доля участия/доля голосов, %</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Дата учреждения/приобретения</b>	<b>Отрасль</b>	<b>Вид образования</b>
ООО «Каласар»	50	Украина	Декабрь 2010 г.	Аренда и покупка земли	Приобретено Genetechma Finance Limited
ООО «ДПЗКУ-МТС»	50	Украина	Декабрь 2011 г.	Сельское хозяйство	Приобретено Genetechma Finance Limited

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные и совместно контролируемые компании:

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Остаток на начало отчетного года	38 219	–
Стоимость приобретения	77	–
Доля в чистой прибыли (убытке)	54 197	54 077
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	3 899	4 089
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированной компании	–	1 295
Последующее увеличение займов выданных на долю в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	(9 401)	(21 242)
<b>Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода</b>	<b>86 991</b>	<b>38 219</b>

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных и совместно контролируемых компаниях:

**Суммарные активы и обязательства ассоциированных и совместно контролируемых компаний**

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Активы	11 996 504	9 603 930
Обязательства	(11 742 192)	(9 451 894)
<b>Чистые активы</b>	<b>254 312</b>	<b>152 036</b>

**Суммарная выручка и прибыль ассоциированных и совместно контролируемых компаний**

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Выручка	5 321 640	1 320 646
Прибыль/(убыток)	165 348	216 097

**17. Средства кредитных организаций**

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	124 754 048	108 923 480
<b>Средства кредитных организаций</b>	<b>124 754 048</b>	<b>108 923 480</b>

На 31 декабря 2012 года примерно 31% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 8% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО «Банк ВТБ» и его дочерние компании). На 31 декабря 2011 года примерно 27% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 8% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО «Банк ВТБ» и его дочерние компании). Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Credit Suisse International, Goldman Sachs, Лондонским филиалом JP Morgan Chase Bank N.A., Альфа-Банком, ОАО «Сбербанк», ОАО «ГПБ», и ЗАО «Райффайзенбанк». ОАО «Сбербанк», ОАО «ГПБ», Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2012 и 2011 годов сумма процентов по банковским кредитам, подлежащим выплате, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 690 950 тыс. рублей и 688 402 тыс. рублей, соответственно.

(в тысячах российских рублей)

## 18. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Займы полученные	4 418 252	4 439 379
<b>Займы полученные</b>	<b>4 418 252</b>	<b>4 439 379</b>

На 31 декабря 2012 и 2011 годов займы были получены от связанной стороны для финансирования крупных лизинговых сделок. Эффективная процентная ставка по займу в рублях составляет 8,75% годовых, процентная ставка по займам в долларах США составляет 5% годовых. Срок погашения данных займов наступает в 2017-2018 годах.

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма процентов по займам полученным, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 70 262 тыс. руб. (31 декабря 2011: 254 262 тыс. руб.).

## 19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	57 695 030	29 045 699
Еврооблигации	12 144 626	12 853 696
Векселя	9 558 234	6 362 249
<b>Выпущенные долговые ценные бумаги</b>	<b>79 397 890</b>	<b>48 261 644</b>

По состоянию на 31 декабря 2012 года документарные процентные неконвертируемые облигации включают в себя следующие позиции:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2012 г.	Балансовая стоимость 2012 г.
Серия 01	5 000 000	июль 2010 г.	одним траншем в июле 2020 г.	июль 2013 г.	8,50%	3 805 701
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2014 г.	7,50%	5 065 936
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2016 г.	8,60%	5 069 411
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г. 5 траншами раз в год, начиная с	апрель 2016 г.	8,60%	5 069 988
Серия 06	10 000 000	февраль 2012 г.	февраля 2013 г. до января 2017 г.	—	9,00%	10 309 246
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 052 222
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 050 604
Серия USD-1	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	—	5,50%	3 034 283
Серия USD-2	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	—	5,50%	3 034 283
Серия USD-3	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	—	5,50%	3 034 283
Серия USD-4	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	—	5,50%	3 034 283
Серия USD-5	100 000	октябрь 2012 г.	одним траншем в октябре 2017 г.	—	5,50%	3 067 395
Серия USD-6	100 000	октябрь 2012 г.	одним траншем в октябре 2017 г.	—	5,50%	3 067 395
<b>Документарные процентные неконвертируемые облигации</b>						<b>57 695 030</b>

(в тысячах российских рублей)

**19. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года документарные процентные неконвертируемые облигации включают в себя следующие позиции:

	<b>Объем перво-начальной эмиссии</b>	<b>Дата размещения</b>	<b>Срок погашения основного долга</b>	<b>Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно</b>	<b>Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>Балансовая стоимость 2011 г.</b>
Серия 01	5 000 000	июль 2010 г.	одним траншем в июле 2020 г.	июль 2013 г.	8,50%	3 793 581
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2014 г.	7,50%	5 052 806
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2016 г.	8,60%	5 061 032
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2016 г.	8,60%	5 061 755
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 038 877
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 037 648
<b>Документарные процентные неконвертируемые облигации</b>						<b>29 045 699</b>

В мае 2011 года Группа выпустила облигации участия в кредите (Еврооблигации) с номинальной стоимостью 400 000 тыс. долл. США (11 291 200 тыс. руб.), размещенные четырьмя финансовыми учреждениями – нерезидентами через компанию специального назначения VEB-Leasing Invest Limited. Еврооблигации были размещены на Дублинской фондовой бирже по номинальной стоимости с фиксированной процентной ставкой и сроком погашения через пять лет. По состоянию на 31 декабря 2012 года балансовая стоимость еврооблигаций составляла 12 144 626 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 12 853 696 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2012 года Группа выпустила беспроцентные векселя в рублях номинальной стоимостью 4 000 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 13 августа 2013 года и беспроцентные векселя в рублях номинальной стоимостью 4 000 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 2 октября 2013 года. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2012 года составляла 4 141 530 тыс. руб. и 4 090 984 тыс. руб. соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выпустила беспроцентные векселя в рублях номинальной стоимостью 4 000 000 тыс. руб., оплачиваемые по предъявлению, но не ранее 26 сентября 2012 года. Векселя были проданы ВЭБ за денежное вознаграждение в размере номинальной стоимости. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2011 года составляла 4 085 742 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выпустила беспроцентные векселя в долларах США с номинальной стоимостью 70 625 тыс. долл. США (или 2 765 506 тыс. руб.) со сроком погашения в 2012-2014 годах. Векселя были проданы третьей стороне за денежное вознаграждение с дисконтом. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2012 года составляла 1 325 720 тыс. руб. (2011 г. – 2 276 507 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2012 года сумма процентов по облигациям, капитализированная в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 611 730 тыс. руб. (31 декабря 2011 г.: 58 632 тыс. руб.).

**20. Авансы, полученные от лизингополучателей**

На 31 декабря 2012 года авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 1 865 748 тыс. рублей. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах США, составляют 36% от суммы всех полученных авансов, в евро – 1%. Авансы на сумму 53 111 тыс. рублей получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

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

(в тысячах российских рублей)

**21. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования**

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2012 года, отражена задолженность перед одним контрагентом, являющимся связанной стороной в размере 874 743 тыс. руб. Данная задолженность отражена по амортизированной стоимости. Эффективная процентная ставка составляет 5,50% годовых.

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

**22. Обязательства по договорам финансового лизинга**

Обязательства по финансовому лизингу представляют собой обязательства Группы по финансовому лизингу перед третьей стороной. Оборудование по договорам финансового лизинга передано в сублизинг контрагенту, являющемуся связанной стороной.

Обязательства по договорам финансового лизинга по состоянию на 31 декабря 2012 года представлены следующим образом:

	<i>До 1 года</i>	<i>От 1 года до 5 лет</i>	<i>Более 5 лет</i>	<i>Итого</i>
Минимальные лизинговые платежи:	486 275	1 882 283	1 923 915	<b>4 292 473</b>
Финансовые расходы будущих периодов	(4 033)	(86 524)	(204 157)	<b>(294 714)</b>
<b>Чистые обязательства по договорам финансового лизинга</b>	<b>482 242</b>	<b>1 795 759</b>	<b>1 719 758</b>	<b>3 997 759</b>

**23. Капитал**

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество собственных выкупленных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
<b>На 31 декабря 2010 г.</b>	<b>4 172 002</b>	<b>(84 771)</b>	<b>4 087 231</b>	<b>1</b>
Увеличение уставного капитала	4 000 000	–	4 000 000	1
<b>На 31 декабря 2011 г.</b>	<b>8 172 002</b>	<b>(84 771)</b>	<b>8 087 231</b>	<b>1</b>
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
<b>На 31 декабря 2012 г.</b>	<b>8 172 002</b>	<b>(84 771)</b>	<b>8 087 231</b>	<b>1</b>

На 31 декабря 2012 и 2011 годах количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 8 172 002 штуки (включая собственные выкупленные акции 84 771 штука). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2012 года и 31 декабря 2011 года дополнительный капитал составлял 12 740 246 тыс. рублей и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

Увеличение дополнительного капитала в 2011 году было обусловлено следующими операциями:

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 23. Капитал (продолжение)

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 31 декабря 2012 года чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 4 553 481 тыс. руб. (на 31 декабря 2011 г.: 1 801 737 тыс. руб.).

В 2012 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2011 года, не объявлялись. В 2011 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2010 года, не объявлялись.

## 24. Договорные и условные обязательства

### Условия ведения деятельности

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

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

Вследствие договоренности между правительством Кипра и представителями Еврогруппы, достигнутой 25 марта 2013 года, был разработан ряд мер, направленных на преодоление финансового кризиса на Кипре и реструктуризацию финансового сектора. Данные меры касаются денежных средств, размещенных в Банке Кипра и Кипрском народном банке (Лаики). Кроме того, Правительство Кипра ввело дополнительные ограничения на денежные переводы, которые включают в себя ограничения на снятие денежных средств, пролонгацию депозитов и ограничения на движение капитала. Ожидается, что меры будут временными и постепенно смягчатся. Руководство Группы полагает, что данные события не окажут существенного влияния на результаты деятельности и финансовое положение Группы.

### Юридические вопросы

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

### Налогообложение

Существенная часть деятельности Группы осуществляется в России. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство начало развиваться относительно недавно по сравнению с налоговым законодательством ряда стран с более развитой рыночной экономикой, таким образом, на данный момент практика применения некоторых его положений не всегда является сложившейся и стабильной. Ряд положений действующего в настоящий момент российского налогового, валютного и таможенного законодательства сформулирован недостаточно четко и однозначно, что зачастую приводит к их различному толкованию, выборочному и непоследовательному применению, а также частым и в ряде случаев малопредсказуемым изменениям, которые могут иметь обратную силу. При этом ряд действующих нормативных правовых актов в области налогов и сборов нередко содержит пробелы в регулировании. Кроме того, различные федеральные органы исполнительной власти (например, Министерство финансов Российской Федерации, Федеральная налоговая служба и ее территориальные подразделения) и их представители зачастую дают различные толкования тех или иных норм законодательства о налогах и сборах, что порождает определенные противоречия и неясности. В этой связи интерпретация данного законодательства руководством Группы применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами в любой момент в будущем. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, показывают, что на практике налоговые органы могут занимать более жесткую позицию при интерпретации и применении тех или иных норм данного законодательства, проведении налоговых проверок и предъявлении дополнительных налоговых требований. Как следствие, налоговые органы могут предъявить претензии по тем сделкам и операциям Группы, которые не оспаривались в прошлом. В результате, соответствующими органами могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

(в тысячах российских рублей)

## 24. Условные и договорные обязательства (продолжение)

### Налогообложение (продолжение)

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

Новое российское законодательство по трансфертному ценообразованию, которое вступило в силу 1 января 2012 года, разрешает налоговым органам применять корректировки налоговой базы и, как следствие, доначислять дополнительные суммы налогов в отношении контролируемых сделок, если цена, примененная в сделке (в ряде случаев), отличается от диапазона рыночных цен. Перечень контролируемых сделок включает сделки, заключаемые между взаимозависимыми лицами, а также отдельные виды сделок с независимыми лицами, которые приравниваются к контролируемым сделкам в соответствии с положениями статьи 105.14 Налогового кодекса Российской Федерации. Сделки на внутреннем рынке подпадают под новые правила трансфертного ценообразования, в том числе, если сумма цен всех сделок между взаимозависимыми лицами за 2012 год превышает 3 миллиарда рублей. Кроме того контролируемые признаются внешнеторговые сделки, заключаемые с зависимыми лицами, а также независимыми лицами, являющимися резидентами оффшорных зон, если сумма цен всех сделок с такими лицами за 2012 год превышает 60 миллионов рублей. В случае доначисления налога на прибыль одной из сторон по сделке на внутреннем рынке, другая сторона может внести соответствующую корректировку в свои обязательства по налогу на прибыль на основании специального уведомления о симметричной корректировке, выпущенной налоговыми органами.

Действующие в России правила в области трансфертного ценообразования увеличили нагрузку на налогоплательщиков по соблюдению налогового законодательства в сравнении с правилами трансфертного ценообразования, действовавшими до 2012 года, в частности, бремя доказывания рыночности применяемых цен фактически переложено с российских налоговых органов на налогоплательщиков. В отношении сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами применяются особые правила трансфертного ценообразования.

В 2012 году Группа определила свои налоговые обязательства, вытекающие из контролируемых сделок, на основе фактических цен сделок. По мнению руководства Группы, Группой в полной мере соблюдаются правила трансфертного ценообразования и цены, примененные в контролируемых сделках в 2012 году, соответствуют рыночному уровню цен.

Ввиду неопределенности и недостаточной практики применения действующего в России законодательства по трансфертному ценообразованию российские налоговые органы могут оспорить уровень цен, примененных Группой в контролируемых сделках, и доначислить применимые налоги к уплате, если Группа не сможет доказать, что в контролируемых сделках использовались рыночные цены. Группой будет представлено в сроки, установленные Налоговым кодексом Российской Федерации, в российские налоговые органы надлежащим образом заполненное уведомление о контролируемых сделках, подкрепленное соответствующей документацией по трансфертному ценообразованию, имеющейся в распоряжении Группы.

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

По состоянию на 31 декабря 2012 года руководство Группы считает, что его интерпретация применимых норм законодательства является обоснованной, и что позиция Группы в отношении вопросов налогообложения, а также вопросов валютного и таможенного законодательства будет поддержана проверяющими органами.

(в тысячах российских рублей)

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

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

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>Обязательства кредитного характера</b>		
Гарантии	4 232 246	7 021 631
	<b>4 232 246</b>	<b>7 021 631</b>
<b>Обязательства по операционной аренде</b>		
Менее 1 года	285 157	190 499
От 1 года до 5 лет	484 947	386 537
	<b>770 104</b>	<b>577 036</b>
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	11 223 163	18 105 174
<b>Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства</b>	<b>16 225 513</b>	<b>25 703 841</b>

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

**Страхование**

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

**Заложенные активы**

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

<b>Заложенный актив</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)</b>	<b>Соответствующее обязательство</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)</b>	<b>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)</b>
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	64 241 293	57 743 193	Средства кредитных организаций	64 191 268	57 606 537
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовый лизинг	2 426 998	–	Средства кредитных организаций	2 652 538	–
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	2 869 601	1 873 699	Займы полученные	3 598 631	3 726 345
<b>Итого заложенные активы</b>	<b>69 537 892</b>	<b>59 616 892</b>	<b>Итого соответствующие обязательства</b>	<b>70 442 437</b>	<b>61 332 882</b>

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечание 8, 10).

**25. Государственные субсидии**

Государственные субсидии были получены в качестве компенсации процентных расходов по кредитным договорам, заключенным для целей передачи воздушных судов в финансовый лизинг. Невыполненные условные или договорные обязательства, связанные с получением субсидий, отсутствуют. По состоянию на 31 декабря 2012 года государственные субсидии в размере 389 209 тыс. руб. были зачтены против процентных расходов по средствам кредитных организаций (2011 г.: 47 627 тыс. руб.).

Ниже представлена информация о государственных субсидиях на 31 декабря:

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
<b>На 1 января</b>	<b>32 323</b>	<b>–</b>
Признано как доход для возмещения процентных расходов	389 209	47 627
Получено в течение года	(363 687)	(15 304)
<b>На 31 декабря</b>	<b>57 845</b>	<b>32 323</b>



(в тысячах российских рублей)

**26. Комиссионные доходы**

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Гарантии	176 392	161 070
Комиссии за одобрение сделок по розничному лизингу	99 215	39 687
Комиссии за организацию лизинговых сделок	85 472	–
Затраты на организацию займа	–	41 638
<b>Итого комиссионные доходы</b>	<b>361 079</b>	<b>242 395</b>

**27. Прочие доходы**

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Доход от эксплуатации воздушных судов	113 041	166 361
Чистый доход от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг	78 323	720 858
Доход от досрочного погашения займа	61 993	–
Штрафы и пени	44 720	160 570
Доходы от эксплуатации гостиницы	32 108	–
Страховая выплата	3 189	28 603
Прочее	20 203	11 629
<b>Итого прочие доходы</b>	<b>353 577</b>	<b>1 088 021</b>

**28. Расходы на персонал и прочие операционные расходы**

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

	<b>2012 г.</b>	<b>2011 г.</b>
Заработная плата и премии	905 499	622 448
Отчисления на социальное обеспечение	209 607	112 565
<b>Расходы на персонал</b>	<b>1 115 106</b>	<b>735 013</b>
Налоги, кроме налога на прибыль	1 911 253	1 232 464
Расходы на страхование	384 572	219 920
Услуги по эксплуатации воздушного судна	244 126	225 743
Операционная аренда	200 411	129 747
Профессиональные услуги	158 730	179 978
Агентское вознаграждение	88 422	274 536
Расходы на содержание гостиницы	71 834	–
Материалы	64 999	54 881
Реклама	40 613	10 880
Командировочные и представительские расходы	29 871	19 415
Юридические и консультационные услуги	11 690	6 116
Ремонт и техническое обслуживание	1 667	1 598
Прочее	102 816	46 462
<b>Прочие операционные расходы</b>	<b>3 311 004</b>	<b>2 401 740</b>

**29. Управление рисками****Введение**

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

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

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

#### *Структура управления рисками*

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

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

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

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

Казначейство отвечает за управление активами и обязательствами Группы в соответствии с решениями ФК. В частности, осуществляет регулярный мониторинг с целью прогнозирования платежной позиции Группы и несет ответственность за риск ликвидности Группы.

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

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

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

#### *Системы оценки рисков и передачи информации о рисках*

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### Введение (продолжение)

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

#### *Снижение риска*

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

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

#### *Чрезмерные концентрации риска*

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

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

### Кредитный риск

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

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

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

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

#### *Производные финансовые инструменты*

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

(в тысячах российских рублей)

**29. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Риски, связанные с обязательствами кредитного характера*

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

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

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

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

*Кредитное качество по классам финансовых активов*

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные		Итого
		Высокий рейтинг 2012 г.	Стандартный рейтинг 2012 г.	Ниже стандартного рейтинга 2012 г.	индивидуально 2012 г.	индивидуально обесцененные 2012 г.	
Чистые инвестиции в лизинг	8	148 608 669	7 053 325	1 913 693	2 088 026	3 864 732	163 528 445
Займы выданные	9	10 721 629	—	—	—	3 064 517	13 786 146
<b>Итого</b>		<b>159 330 298</b>	<b>7 053 325</b>	<b>1 913 693</b>	<b>2 088 026</b>	<b>6 929 249</b>	<b>177 314 591</b>

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

	<b>Менее 30 дней 2012 г.</b>	<b>От 31 до 60 дней 2012 г.</b>	<b>От 61 до 90 дней 2012 г.</b>	<b>Свыше 90 дней 2012 г.</b>	<b>Итого 2012 г.</b>
Чистые инвестиции в лизинг	1 413 438	438 664	146 883	89 041	2 088 026
Займы выданные	–	–	–	–	–
<b>Всего</b>	<b>1 413 438</b>	<b>438 664</b>	<b>146 883</b>	<b>89 041</b>	<b>2 088 026</b>
	<b>Менее 30 дней 2011 г.</b>	<b>От 31 до 60 дней 2011 г.</b>	<b>От 61 до 90 дней 2011 г.</b>	<b>Свыше 90 дней 2011 г.</b>	<b>Итого 2011 г.</b>
Чистые инвестиции в лизинг	520 465	112 827	27 475	–	660 767
Займы выданные	–	–	–	–	–
<b>Всего</b>	<b>520 465</b>	<b>112 827</b>	<b>27 475</b>	<b>–</b>	<b>660 767</b>

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

**Оценка обесценения**

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

**Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе**

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

(в тысячах российских рублей)

## 29. Управление рисками (продолжение)

### Кредитный риск (продолжение)

#### *Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

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

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Группы на предмет его соответствия общей политике Группы.

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

#### *Политика в отношении списания*

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

#### *Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск*

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

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

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

В течение года Группа вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2012 и 2011 годов такое обеспечение отражено в составе прочих активов по статье «Активы, предназначенные для продажи» (Примечание 15). Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации обеспечения используются с целью уменьшения или выплаты суммы непогашенной задолженности.

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2012 и 2011 годов:

	2012 г.				2011 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
<b>Активы</b>								
Денежные средства и их эквиваленты	8 284 370	130 493	117 960	8 532 823	21 018 011	74 361	13 351	21 105 723
Средства в кредитных организациях	13 501 151	–	–	13 501 151	3 189 486	–	–	3 189 486
Производные финансовые активы	13 343	–	–	13 343	33 357	–	–	33 357
Чистые инвестиции в лизинг	150 997 200	–	11 659 144	162 656 344	112 329 158	–	10 635 315	122 964 473
Займы выданные	4 630 785	–	8 670 490	13 301 275	6 101 414	–	6 207 793	12 309 207
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	3 707 088	–	–	3 707 088	1 300 994	–	–	1 300 994
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	20 045 243	4 247 652	–	24 292 895	9 305 837	145 614	192 982	9 644 433
Основные средства	5 988 150	484	787 874	6 776 508	2 525 573	835	897 422	3 423 830
НДС к возмещению	596 623	–	–	596 623	362 174	–	–	362 174
Текущие активы по налогу на прибыль	517 105	9 021	–	526 126	1 659	4 790	–	6 449
Отложенные активы по налогу на прибыль	34 652	777	–	35 429	566	–	–	566
Прочие активы	3 045 657	100 417	506 418	3 652 492	4 923 507	113 025	3 051 181	8 087 713
	<b>211 361 367</b>	<b>4 488 844</b>	<b>21 741 886</b>	<b>237 592 097</b>	<b>161 091 736</b>	<b>338 625</b>	<b>20 998 044</b>	<b>182 428 405</b>
<b>Обязательства</b>								
Средства кредитных организаций	92 486 961	32 267 087	–	124 754 048	77 365 672	31 557 808	–	108 923 480
Займы полученные	4 418 252	–	–	4 418 252	4 439 379	–	–	4 439 379
Выпущенные долговые ценные бумаги	79 397 890	–	–	79 397 890	48 261 644	–	–	48 261 644
Производные финансовые обязательства	244 617	–	–	244 617	255 780	–	–	255 780
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 865 748	–	–	1 865 748	1 422 890	–	–	1 422 890
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	942 205	–	–	942 205	1 045 535	–	–	1 045 535
Обязательства по договорам финансового лизинга	–	–	3 997 759	3 997 759	–	–	–	–
Текущие обязательства по налогу на прибыль	–	18 094	–	18 094	93 911	–	–	93 911
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	431 324	44 663	–	475 987	592 899	23 924	–	616 823
Прочие обязательства	815 703	16 516	1 955	834 174	735 061	8 253	1 717	745 031
	<b>180 602 700</b>	<b>32 346 360</b>	<b>3 999 714</b>	<b>216 948 774</b>	<b>134 212 771</b>	<b>31 589 985</b>	<b>1 717</b>	<b>165 804 473</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>30 758 667</b>	<b>(27 857 516)</b>	<b>17 742 172</b>	<b>20 643 323</b>	<b>26 878 965</b>	<b>(31 251 360)</b>	<b>20 996 327</b>	<b>16 623 932</b>

Географическое местоположение контрагентов Группы в колонках «ОЭСР» и «Др. страны» указано исходя из страны регистрации контрагента, фактический пользователь активов (обязательств) может осуществлять свою деятельность в странах отличных от страны регистрации непосредственного контрагента.

(в тысячах российских рублей)

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

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

*Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения*

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

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2012 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	8 680 739	32 742 388	84 254 796	34 566 020	<b>160 243 943</b>
Займы полученные	2	762 794	4 093 662	725 926	<b>5 582 384</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 921 054	14 548 216	78 297 275	–	<b>95 766 545</b>
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства					
- суммы к уплате по договорам	–	539 902	1 633 834	–	<b>2 173 736</b>
- суммы к получению по договорам	–	(566 801)	(1 711 484)	–	<b>(2 278 285)</b>
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	7 876	18 458	15 892	–	<b>42 226</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	143 394	820 064	–	–	<b>963 458</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	121 992	364 283	1 882 283	1 923 915	<b>4 292 473</b>
Прочие обязательства	3 521	94 326	8 843	–	<b>106 690</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>11 878 578</b>	<b>49 323 630</b>	<b>168 475 101</b>	<b>37 215 861</b>	<b>266 893 170</b>



(в тысячах российских рублей)

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

<b>Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 г.</b>	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
Средства кредитных организаций	4 472 172	25 450 920	77 942 560	31 386 594	<b>139 252 246</b>
Займы полученные	–	663 938	3 127 867	1 412 693	<b>5 204 498</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	307 169	8 333 893	52 821 096	–	<b>61 462 158</b>
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства					
- суммы к уплате по договорам	5 910	1 235 002	6 030	–	<b>1 246 942</b>
- суммы к получению по договорам	(2 689)	(1 202 820)	(1 317)	–	<b>(1 206 826)</b>
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто- основе	12 261	29 784	44 762	–	<b>86 807</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	845 108	213 771	–	–	<b>1 058 879</b>
Прочие обязательства	8 903	42 524	–	–	<b>51 427</b>
<b>Итого недисконтированные финансовые обязательства</b>	<b>5 648 834</b>	<b>34 767 012</b>	<b>133 940 998</b>	<b>32 799 287</b>	<b>207 156 131</b>

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

	<b>Менее 3 месяцев</b>	<b>От 3 до 12 месяцев</b>	<b>От 1 до 5 лет</b>	<b>Более 5 лет</b>	<b>Итого</b>
2012 г.	–	–	4 232 246	–	<b>4 232 246</b>
2011 г.	–	1 000 000	6 021 631	–	<b>7 021 631</b>

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

	<b>2012 г.</b>			<b>2011 г.</b>		
	<b>Менее одного года</b>	<b>Более одного года</b>	<b>Итого</b>	<b>Менее одного года</b>	<b>Более одного года</b>	<b>Итого</b>
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	8 532 823	–	8 532 823	21 105 723	–	<b>21 105 723</b>
Средства в кредитных организациях	12 133 393	1 367 758	13 501 151	2 681 815	507 671	<b>3 189 486</b>
Производные финансовые активы	8 932	4 411	13 343	30 005	3 352	<b>33 357</b>
Чистые инвестиции в лизинг	37 778 164	124 878 180	162 656 344	27 989 401	94 975 072	<b>122 964 473</b>
Займы выданные	5 839 108	7 462 167	13 301 275	7 498 911	4 810 296	<b>12 309 207</b>
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	3 707 088	–	3 707 088	1 300 994	–	<b>1 300 994</b>
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	12 405 905	11 886 990	24 292 895	9 644 433	–	<b>9 644 433</b>
Основные средства	–	6 776 508	6 776 508	–	3 423 830	<b>3 423 830</b>
НДС к возмещению	596 623	–	596 623	362 174	–	<b>362 174</b>
Текущие активы по налогу на прибыль	526 126	–	526 126	6 449	–	<b>6 449</b>
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	35 429	35 429	–	566	<b>566</b>
Прочие активы	3 349 138	303 354	3 652 492	7 904 576	183 137	<b>8 087 713</b>
<b>Итого</b>	<b>84 877 300</b>	<b>152 714 797</b>	<b>237 592 097</b>	<b>78 524 481</b>	<b>103 903 924</b>	<b>182 428 405</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	35 556 030	89 198 018	124 754 048	26 019 897	82 903 583	<b>108 923 480</b>
Займы полученные	730 597	3 687 655	4 418 252	577 599	3 861 780	<b>4 439 379</b>
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 536 152	62 861 738	79 397 890	8 096 220	40 165 424	<b>48 261 644</b>
Производные финансовые обязательства	129 468	115 149	244 617	107 667	148 113	<b>255 780</b>
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 368 561	497 187	1 865 748	1 379 948	42 942	<b>1 422 890</b>
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	942 205	–	942 205	1 045 535	–	<b>1 045 535</b>
Обязательства по договорам финансового лизинга	482 242	3 515 517	3 997 759	–	–	<b>–</b>
Текущие обязательства по налогу на прибыль	18 094	–	18 094	93 911	–	<b>93 911</b>
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	475 987	475 987	–	616 823	<b>616 823</b>
Прочие обязательства	769 652	64 522	834 174	696 487	48 544	<b>745 031</b>
<b>Итого</b>	<b>56 533 001</b>	<b>160 415 773</b>	<b>216 948 774</b>	<b>38 017 264</b>	<b>127 787 209</b>	<b>165 804 473</b>
<b>Чистая позиция</b>	<b>28 344 299</b>	<b>(7 700 976)</b>	<b>20 643 323</b>	<b>40 507 217</b>	<b>(23 883 285)</b>	<b>16 623 932</b>

(в тысячах российских рублей)

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

Компания получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы в России и других странах (Примечание 31). Существенное изъятие этих средств может отрицательно сказаться на деятельности Группы. Руководство считает, что в обозримом будущем объемы финансирования Группы сохранятся на прежнем уровне и что в случае возникновения необходимости выдачи этих средств Группа получит заблаговременное уведомление и сможет реализовать свои ликвидные активы для осуществления необходимых выплат.

**Рыночный риск**

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

*Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2012 года.

<i>Валюта</i>	<i>Увеличение в базисных пунктах 2012 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода, 2012 г.</i>	<i>Уменьшение в базисных пунктах 2012 г.</i>	<i>Чувствительность чистого процентного дохода, 2012 г.</i>
Доллар США	50	(38 709)	-5	3 871
Рубли	25	(38 149)	-50	76 298

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2012 и 2011 годов. Увеличение рыночных рублевых процентных ставок на 3,00% приведет к уменьшению справедливой стоимости процентных свопов на 94 830 тыс. руб. (2011 г.: на 4,50% – увеличение на 18 574 тыс. руб.); тогда как снижение рыночных рублевых процентных ставок на 1% приведет к увеличению справедливой стоимости на 31 610 тыс. руб. (2011 г.: на 1% – снижение на 4 127 тыс. руб.). Увеличение рыночных долларовых процентных ставок на 0,80% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 107 572 тыс. руб. (2011 г.: на 1% – увеличение на 200 885 тыс. руб.), тогда как снижение рыночных долларовых процентных ставок на 0,2% приведет к уменьшению справедливой стоимости на 26 893 тыс. руб. (2011 г.: на 0,10% – снижение на 20 088 тыс. руб.).

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

*Валютный риск*

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2012 и 2011 годов по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

<b>Валюта</b>	<b>Изменение в валютном курсе в % 2012 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообло- жения 2012 г.</b>	<b>Изменение в валютном курсе в % 2011 г.</b>	<b>Влияние на прибыль до налогообло- жения 2011 г.</b>
Доллар США	+12,57%	379 465	+12,13%	35 861
Доллар США	-12,57%	(379 465)	-12,13%	(35 861)
Евро	+10,57%	1 301	+10,58%	32 299
Евро	-10,57%	(1 301)	-10,58%	(32 299)
Фунт стерлингов	+12,31%	–	+12,78%	178
Фунт стерлингов	-12,31%	–	-12,78%	(178)

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2012 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 12,57% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 261 385 тыс. руб.

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

**Риск досрочного погашения**

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

**Операционный риск**

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

(в тысячах российских рублей)

**30. Справедливая стоимость финансовых инструментов**

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

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

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

<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Производные финансовые активы	–	13 343	–	13 343
	–	13 343	–	13 343
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые обязательства	–	244 617	–	244 617
	–	244 617	–	244 617
<b>31 декабря 2011 г.</b>	<b>Уровень 1</b>	<b>Уровень 2</b>	<b>Уровень 3</b>	<b>Итого</b>
<b>Финансовые активы</b>				
Производные финансовые активы	–	33 357	–	33 357
	–	33 357	–	33 357
<b>Финансовые обязательства</b>				
Производные финансовые обязательства	–	255 780	–	255 780
	–	255 780	–	255 780

*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

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

*Производные инструменты*

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

(в тысячах российских рублей)

**30. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)***Финансовые инструменты, не отраженные по справедливой стоимости в отчете о финансовом положении*

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

	<i>Балансовая стоимость 2012 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2012 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2012 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2011 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2011 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2011 г.</i>
<b>Финансовые активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	8 532 823	8 532 823	–	21 105 723	21 105 723	–
Средства в кредитных организациях	13 501 151	13 501 151	–	3 189 486	3 189 486	–
Чистые инвестиции в лизинг	162 656 344	157 983 740	(4 672 604)	122 964 473	120 410 931	(2 553 542)
Займы выданные	13 301 275	13 301 275	–	12 309 207	12 309 207	–
<b>Финансовые обязательства</b>						
Средства кредитных организаций	124 754 048	120 712 511	4 041 537	108 923 480	105 340 702	3 582 778
Займы полученные	4 418 252	4 299 687	118 565	4 439 379	4 019 659	419 720
Выпущенные долговые ценные бумаги	79 397 890	79 337 374	60 516	48 261 644	46 851 531	1 410 113
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	942 205	942 205	–	1 045 535	1 045 535	–
Обязательства по договорам финансового лизинга	3 997 759	3 443 416	554 343	–	–	–
<b>Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости</b>			<b>102 357</b>			<b>2 859 069</b>

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

*Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости*

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

*Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой*

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

**31. Операции со связанными сторонами**

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

**31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

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

	2012 г.				2011 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Денежные средства и их эквиваленты	138 282	1 120 957	–	–	298 394	20 343 265	–	–
Средства в кредитных организациях	–	12 133 394	–	–	549 434	2 640 052	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	4 899	–	–	–	1 670	–	–
Включая резерв под обесценение	–	(90)	–	–	–	(9)	–	–
Займы выданные	–	–	3 395 884	3 125 981	–	–	3 518 420	–
Включая резерв под обесценение	–	–	(462 736)	–	–	–	–	–
Прочие активы	–	45 000	463 115	25 004	12	45 038	246 320	–
Средства кредитных организаций	28 510 431	10 004 624	–	–	17 923 908	11 519 265	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 232 514	–	–	–	4 760 562	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	20 114	–	–	–	42 942	–	–	–

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	За год, завершившийся 31 декабря							
	2012 г.				2011 г.			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Процентные доходы	7 072	1 367 475	281 850	79 182	29 231	312 093	358 635	–
Процентные расходы	(1 684 494)	(869 836)	–	–	(750 681)	(552 952)	–	–
Обесценение процентных активов	–	(81)	(462 736)	–	–	(9)	–	–
Комиссионные доходы	–	–	176 392	–	–	–	202 708	–
Комиссионные расходы	(5 189)	(8 802)	–	–	(5 594)	(3 904)	–	–
Прочие операционные доходы	113 041	–	–	–	166 361	–	–	–
Прочие операционные расходы	–	(414)	–	–	–	(92)	–	–
Предоставленные гарантии	–	–	4 232 246	–	–	–	5 521 631	–

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 9, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 23, 25 к консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	57 250	49 803
Отчисления на социальное обеспечение	3 830	315
<b>Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу</b>	<b>61 080</b>	<b>50 118</b>

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

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

(в тысячах российских рублей)

**31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

Существенные остатки по операциям с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством представлены в таблице ниже:

	2012 г.	2011 г.
Денежные средства и их эквиваленты	6 968 674	278 781
Чистые инвестиции в лизинг	26 214 519	11 001 811
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(45 758)</i>	<i>(30 892)</i>
Средства кредитных организаций	45 663 697	37 915 290
Займы полученные	4 418 252	4 439 379
Предоставленные гарантии	—	1 500 000
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	3 935 888	4 681 043

В таблице ниже представлены доходы и расходы по операциям со связанными сторонами:

	<b>За год, завершившийся 31 декабря</b>	
	2012 г.	2011 г.
Процентные доходы	1 603 397	1 548 651
Процентные расходы	(3 445 854)	(1 879 434)
Обесценение процентных активов	(14 866)	(7 863)
Прочие операционные расходы	(74 494)	(219 002)

Крупные операции с государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством, включали в себя:

- ▶ заключение договоров лизинга с государственными компаниями, работающими в сфере железнодорожных, водных и воздушных перевозок. Договоры с компаниями, работающими в сфере железнодорожного и водного транспорта заключены на рыночных условиях. При заключении договора с государственной компанией, оказывающей услуги в сфере воздушного транспорта, Группа получила субсидию от государства на возмещение части затрат на уплату процентов по кредиту, привлеченному для финансирования лизинговой сделки, которая компенсировала процентную ставку по договору лизинга, более низкую по сравнению с рыночными ставками по сопоставимым договорам.
- ▶ получение кредитов на ведение основной деятельности от государственных банков (за исключением банков группы ВЭБ) на рыночных условиях.
- ▶ получение займов на ведение основной деятельности от государственных компаний. Ставки по договору были ниже рыночных, что отражено в доходах от первоначального признания финансового инструмента по рыночной ставке в периоде получения заемных средств.

**32. Дочерние и ассоциированные компании**

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

2012 г. <i>Дочерняя компания</i>	<i>Доля участия/ доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата регистрации/ приобретения</i>	<i>Отрасль экономики</i>	<i>Вид образования</i>
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «Вертолетная транспортная компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

(в тысячах российских рублей)

**31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

<b>2012 г. Дочерняя компания</b>	<b>Доля участия/ доля голосов, %</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Дата регистрации/ приобретения</b>	<b>Отрасль экономики</b>	<b>Вид образования</b>
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
ООО «ОтельСервис»	99,99	Россия	Март 2011 г.	Проектирование зданий и сооружений	Приобретено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «ОтельСтрой»	99,99	Россия	Март 2011 г.	Строительство	Учреждено ООО «ОтельСервис»
Launch Platform LDC	100	Каймановы о-ва	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
SEA Launch Commander Limited	100	о. Мэн	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	Октябрь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 1 Limited (Ireland)	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited (Ireland)	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited (Ireland)	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 4 Limited (Ireland)	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Limited (Ireland)	100	Ирландия	Апрель 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Allinavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	Октябрь 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Foster Leasing Limited (Ireland)	100	Ирландия	Октябрь 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Maple Aviation Leasing Limited GmbH	100	Швейцария	Ноябрь 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
<b>2011 г. Дочерняя компания</b>	<b>Доля участия/ доля голосов, %</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Дата регистрации/ приобретения</b>	<b>Отрасль экономики</b>	<b>Вид образования</b>
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
ООО «Вертолетная транспортная компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-Лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.



(в тысячах российских рублей)

**31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**

<b>2011 г. Дочерняя компания</b>	<b>Доля участия/ доля голосов, %</b>	<b>Страна регистрации</b>	<b>Дата регистрации/ приобретения</b>	<b>Отрасль экономики</b>	<b>Вид образования</b>
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
ООО «ОтельСервис»	99,99	Россия	Март 2011 г.	Проектирование зданий и сооружений	Приобретено ОАО «ВЭБ- Лизинг»
ООО «ОтельСтрой»	99,99	Россия	Март 2011 г.	Строительство	Учреждено ООО «ОтельСервис»
Launch Platform LDC	100	Каймановы о-ва	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
SEA Launch Commander Limited	100	о. Мэн	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Vostokavia Ireland Limited (Ireland)	100	Ирландия	Октябрь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.

Информация об ассоциированных и совместно контролируемых компаниях приводится в Примечании 16.

В список консолидируемых компаний Группы по состоянию на 31 декабря 2012 и 2011 гг. также входит компания специального назначения VEB-Leasing Invest Limited.

**33. Сегментный анализ**

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

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

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в ходе обычной деятельности Группы.

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

(в тысячах российских рублей)

**33. Сегментный анализ (продолжение)**

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами за год, закончившийся 31 декабря 2012 года, представлены следующим образом:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
<b>Доходы от:</b>					
Внешних клиентов	19 818 407	3 720 488	23 538 895	–	23 538 895
Межсегментных операций	3 047 703	187 227	3 234 930	(3 234 930)	–
<b>Итого доходы</b>	<b>22 866 110</b>	<b>3 907 715</b>	<b>26 773 825</b>	<b>(3 234 930)</b>	<b>23 538 895</b>
<b>Расходы от:</b>					
Внешних клиентов	(17 531 321)	(892 211)	(18 423 532)	–	(18 423 532)
Межсегментных операций	(115 299)	(3 138 000)	(3 253 299)	3 253 299	–
<b>Итого расходы</b>	<b>(17 646 620)</b>	<b>(4 030 211)</b>	<b>(21 676 831)</b>	<b>3 253 299</b>	<b>(18 423 532)</b>
<b>Доля прибыли ассоциированной компании</b>	<b>–</b>	<b>54 197</b>	<b>54 197</b>	<b>–</b>	<b>54 197</b>
<b>Результаты сегмента (доходы/(убытки) до налогообложения)</b>	<b>5 219 490</b>	<b>(68 299)</b>	<b>5 151 191</b>	<b>18 369</b>	<b>5 169 560</b>
Расход по налогу на прибыль	(1 124 312)	(37 350)	(1 161 662)	–	(1 161 662)
<b>Прибыль/(убыток) за период</b>	<b>4 095 178</b>	<b>(105 649)</b>	<b>3 989 529</b>	<b>18 369</b>	<b>4 007 898</b>
<b>Прочая информация по сегментам</b>					
<b>Капитальные расходы</b>					
Приобретение основных средств	3 551 858	–	3 551 858	–	3 551 858
Износ основных средств	(86 148)	(60 436)	(146 584)	–	(146 584)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(992 453)	16 089	(976 364)	–	(976 364)
Обесценение прочих активов и резервы	–	(136 218)	(136 218)	–	(136 218)

(в тысячах российских рублей)

**33. Сегментный анализ (продолжение)**

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

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

**34. Достаточность капитала**

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

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

(в тысячах российских рублей)

**34. Достаточность капитала (продолжение)**

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

	<b>31 декабря 2012 г.</b>	<b>31 декабря 2011 г.</b>
Средства кредитных организаций	124 754 048	108 923 480
Займы полученные	4 418 252	4 439 379
Выпущенные долговые ценные бумаги	79 397 890	48 261 644
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	942 205	1 045 535
Обязательства по договорам финансового лизинга	3 997 759	–
Денежные средства и их эквиваленты	(8 532 823)	(21 105 723)
<b>Чистая задолженность</b>	<b>204 977 331</b>	<b>141 564 315</b>
<b>Итого капитал</b>	<b>20 643 323</b>	<b>16 623 932</b>
<b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>	<b>90,9%</b>	<b>89,5%</b>

**35. События после отчетной даты**

В марте 2013 года Компания выпустила неконвертируемые процентные документарные облигации серии 10 и серии 11 на сумму 10 000 000 тыс. руб. Срок погашения по данным облигациям составляет пять лет с момента размещения. Погашение основной суммы будет производиться частями ежегодно в течение 5 лет (20% от номинальной стоимости каждые полгода, начиная с сентября 2016 года). Последний платеж составляет 40% от номинальной стоимости. Проценты выплачиваются два раза в год. Ставка купонного дохода по облигациям составляет 8,5% годовых.