

Приложение № 4.
Консолидированная финансовая отчетность Эмитента,
подготовленная в соответствии с Международными
стандартами финансовой отчетности за 2010-2012 гг., и
промежуточная сокращенная консолидированная отчетность
Эмитента за 2 квартал 2013г.

ОАО «ВЭБ-лизинг»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

За 2010 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности	6
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Основные положения учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	19
5. Денежные средства и их эквиваленты	19
6. Средства в кредитных организациях	20
7. Производные финансовые инструменты	20
8. Чистые инвестиции в лизинг	21
9. Займы выданные	22
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	23
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	23
12. Основные средства	24
13. Налогообложение	25
14. Резерв под обесценение процентных активов	27
15. Прекращенная деятельность	27
16. Инвестиции в ассоциированные компании	27
17. Прочие активы и обязательства	28
18. Средства кредитных организаций	29
19. Займы полученные	30
20. Выпущенные долговые ценные бумаги	30
21. Авансы, полученные от лизингополучателей	30
22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	30
23. Капитал	31
24. Договорные и условные обязательства	32
25. Прочие доходы	34
26. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	34
27. Управление рисками	34
28. Справедливая стоимость финансовых инструментов	45
29. Операции со связанными сторонами	47
30. Дочерние и ассоциированные компании	48
31. Сегментный анализ	49
32. Достаточность капитала	51
33. События после отчетной даты	51



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Заключение независимых аудиторов

Аktionерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ-лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ООО Эрнст энд Янг

15 апреля 2011 года

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Консолидированный отчет о финансовом положении

На 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 146 410	1 220 892
Средства в кредитных организациях	6	—	583 776
Производные финансовые активы	7	65 860	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	8	47 333 556	12 230 015
Займы выданные	9	7 302 903	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	2 046 578	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	11 420 569	2 588 021
Основные средства	12	1 134 489	25 252
НДС по приобретенным ценностям		2 992 640	155 718
Текущие активы по налогу на прибыль		2 437	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	7 308	—
Прочие активы	17	771 693	319 659
Итого активы		75 224 443	19 393 758
Обязательства			
Средства кредитных организаций	18	58 782 811	12 466 298
Займы полученные	19	3 371 258	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	5 310 258	—
Производные финансовые обязательства	7	72 604	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	21	1 919 234	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	22	335 342	948 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль		68	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	501 231	389 315
Прочие обязательства	17	184 265	194 445
Итого обязательства		70 477 071	16 713 880
Капитал	23		
Акционерный капитал		4 172	4 172
Дополнительный капитал		2 744 246	2 431 558
Собственные выкупленные акции		(86 701)	(935 841)
Переоценка валютных статей		16 894	2 262
Нераспределенная прибыль		2 088 761	1 177 727
Итого капитал		4 747 372	2 679 878
Итого капитал и обязательства		75 224 443	19 393 758

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

15 апреля 2011 года



Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2010 г.	2009 г.
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		3 620 285	1 968 051
Займы выданные		365 782	126 466
Средства в кредитных организациях		44 453	86 991
		4 030 520	2 181 508
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(1 685 381)	(763 744)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(195 318)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(54 457)	(94 093)
		(1 935 156)	(857 837)
Чистый процентный доход		2 095 364	1 303 671
(Создание)/восстановление резерва под обесценение процентных активов	14	(63 578)	26 381
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		2 031 786	1 330 052
Комиссионные доходы		4 119	–
Комиссионные расходы		(19 469)	(8 753)
Чистые (расходы)/доходы по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(88 600)	681 740
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
– операции по конвертации валют		13 262	(41 318)
– переоценка валютных статей		166 664	(118 643)
Доля в убытке ассоциированных компаний	18	(21 262)	–
Прочие доходы	25	169 727	29 550
Непроцентные доходы		239 791	551 329
Расходы на персонал	26	(345 180)	(123 897)
Износ основных средств	12	(52 094)	(10 339)
Прочие операционные расходы	26	(699 247)	(636 248)
Обесценение прочих активов	17	(44 208)	1 142
Непроцентные расходы		(1 140 729)	(769 342)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 115 498	1 103 286
Расходы по налогу на прибыль	13	(224 464)	(281 590)
Прекращенная деятельность			
Частая прибыль за год от прекращенной деятельности	15	–	145 361
Прибыль за отчетный год		891 034	967 057

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о совокупном доходе**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<u>2010 г.</u>	<u>2009 г.</u>
Прибыль за год	<u>891 034</u>	<u>967 057</u>
Прочий совокупный доход:		
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	<u>14 632</u>	<u>2 262</u>
Прочий совокупный доход за год	<u>14 632</u>	<u>2 262</u>
Итого совокупный доход за год	<u>905 666</u>	<u>969 319</u>

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Устае́ный капита́л</i>	<i>Дополни- тельный капита́л</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Переоценка валютных статей</i>	<i>Нераспреде- ленная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2008 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	–	210 670	1 710 559
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	2 262	967 057	969 319
На 31 декабря 2009 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	2 262	1 177 727	2 679 878
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	14 632	891 034	905 666
Продажа собственных выкупленных акций (Примечание 23), за вычетом налога на прибыль	–	312 688	849 140	–	–	1 161 828
На 31 декабря 2010 г.	4 172	2 744 246	(86 701)	16 894	2 068 761	4 747 372

Примечания 1–33 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2010 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Прим.</i>	2010 г.	2009 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		1 115 498	1 103 286
Частая прибыль за год от прекращенной деятельности	15	–	145 381
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		1 115 498	1 248 647
Корректировки			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(3 620 285)	(1 968 051)
Прочие процентные доходы		(410 235)	(193 457)
Процентные расходы		1 935 168	857 838
Обесценение процентных активов	14	63 578	(26 381)
Комиссионные расходы		–	8 120
Чистые расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	516 612	(509 869)
Чистые (доходы)/расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		(169 684)	118 643
Доля в убытке ассоциированных компаний		21 282	–
Прочие операционные доходы		(2 919)	–
Износ основных средств	12	52 094	10 339
Обесценение основных средств		75 984	113 996
Обесценение прочих активов		44 208	(1 142)
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		4 206	114 272
Выбытие чистых активов от прекращенной деятельности		–	(145 361)
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(371 505)	(374 406)
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов			
Средства в кредитных организациях		599 750	314 845
Чистые инвестиции в лизинг		(34 668 695)	(4 768 278)
Займы выданные		151 339	(388 939)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		(899 511)	218 999
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(9 158 275)	(1 127 671)
НДС по приобретенным ценностям		(2 837 316)	704 958
Прочие активы		(396 324)	(118 230)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств			
Авансы, полученные от лизингополучателей		1 079 031	(98 551)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(801 523)	(592 054)
Прочие обязательства		(6 130)	133 215
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(47 109 159)	(6 094 110)
Уплаченный налог на прибыль		(194 156)	–
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		3 191 760	1 968 051
Прочие процентные доходы полученные		173 466	256 414
Уплаченные процентные расходы		(1 549 339)	(1 035 569)
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(45 487 428)	(4 905 214)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(1 254 841)	(17 129)
Продажа основных средств		5 328	19 233
Займы ассоциированным компаниям		(6 470 463)	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(45 000)	–
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		(20)	–
Поступления от продажи дочерней компании	15	–	2 700
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от инвестиционной деятельности		(7 764 996)	4 804
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		66 785 081	7 739 725
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(21 127 553)	(3 981 786)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		2 125 000	1 800 000
Выпущенные долговые ценные бумаги		7 390 241	–
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(2 218 986)	–
Продажа собственных выкупленных акций	23	1 240 000	–
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		54 193 783	5 577 959
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		(15 841)	(36 642)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		925 518	640 897
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		1 220 892	579 985
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	2 146 410	1 220 882

Примечания 1–33 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 апреля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июне 2008 года была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ–лизинг». Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации и за рубежом.

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

Акционер	31 декабря 2010 г. 31 декабря 2009 г.	
	%	%
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	50,00	78,07
ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ»	28,07	–
ЗАО КБ «ГЛОБЭКС»	19,90	–
ООО «Вертолетная транспортная компания»	2,03	21,93
Итого	100,0	100,0

В свою очередь основным акционером «ВЭБ» является правительство РФ. ВЭБ владеет 100% акций ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ» и 98,94% акций ЗАО КБ «ГЛОБЭКС». Банки и компании, находящиеся под контролем ВЭБ, составляют Группу ВЭБ.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов собственные выкупленные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие ООО «Вертолетная транспортная компания» – консолидированному дочернему предприятию Компании.

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

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

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя результаты деятельности Компании и ее дочерних предприятий (именуемые совместно «Группа»), как указано далее в Примечании 30.

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 руб. (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

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

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

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

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

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

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

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем. Интерпретация IFRIC 17 разъясняет, что кредиторская задолженность по дивидендам должна признаваться только после соответствующего утверждения дивидендов, когда они не являются более предметом рассмотрения компании. Она также разъясняет, что компания должна оценивать кредиторскую задолженность по дивидендам по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, и что компания должна признать разницу между уплаченными дивидендами и балансовой стоимостью чистых распределяемых активов в составе прибыли или убытка. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 компания должна дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Данная Интерпретация не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Усовершенствования МСФО

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

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» разъясняет, что активы и обязательства сегмента необходимо раскрывать только в том случае, если эти активы и обязательства включены в оценку, используемую исполнительным органом, ответственным за принятие операционных решений. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает данную информацию.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

- ▶ МСФО (IAS) 7 «Отчет о движении денежных средств» поясняет, что в качестве денежных потоков от инвестиционной деятельности могут классифицироваться только затраты, приводящие к признанию актива.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 36 «Обесценение активов» разъясняет, что самым крупным подразделением, которое может использоваться для распределения гудвила, приобретенного в результате объединения бизнеса, является операционный сегмент согласно МСФО (IFRS) 8 до агрегирования. Поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы, поскольку ежегодно проводимая проверка на предмет обесценения осуществляется до объединения индивидуальных операционных сегментов.

Принципы консолидации

Основа консолидации с 1 января 2010 года

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 долю участия даже в том случае, если это приводит к отрицательному сальдо.

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

Основа консолидации до 1 января 2010 года

В отличие от вышеперечисленных принципов, которые были применены перспективно, использовались следующие принципы:

- ▶ Убытки, понесенные Группой, относились на неконтрольную долю участия, пока ее балансовая стоимость не уменьшалась до нуля. Последующие убытки относились на материнскую компанию, за исключением случаев, когда у держателей неконтрольной доли участия было обязательство в отношении покрытия убытков, имеющее обязательную силу.
- ▶ В случае потери контроля Группа учитывала оставшуюся инвестицию по пропорциональной доле в стоимости чистых активов на дату потери контроля.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

Дата признания

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

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, 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.

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

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

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

Векселя

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

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо доставить 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 право использовать арендованный актив. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. отражения активов, обязательств, доходов или расходов, полученных или понесенных в результате лизинга, в зависимости от того, что применимо).

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

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

Обесценение финансовых активов

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Средства в кредитных организациях и займы выданные

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Договоры финансовой гарантии

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

Основные средства

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

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

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

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.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

Дивиденды

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Сегментная отчетность

Сегментная отчетность Группы основана на следующих операционных сегментах: финансовый лизинг (Российская Федерация), финансовый лизинг (Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова).

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

Затраты на привлечение заемных средств

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

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 ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2010 и 2009 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 30,4769 руб. и 30,2442 руб. за 1 доллар США; б) 40,3331 руб. и 43,3683 руб. за 1 евро.

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

Изменение учетной политики в будущем

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

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

В октябре 2009 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 32. Данные поправки вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. В соответствии с поправками определение финансового обязательства в МСФО (IAS) 32 меняется таким образом, что права на приобретение дополнительных акций, а также некоторые опционы и warrants будут классифицироваться как долевыми инструментами. Это применимо, если всем держателям производных долевыми инструментами компании одного и того же класса на пропорциональной основе предоставляются права на фиксированное количество дополнительных акций в обмен на фиксированную сумму денежных средств в любой валюте. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

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

В ноябре 2009 и 2010 гг. Совет по МСФО опубликовал первую часть МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты». Данный Стандарт постепенно заменит МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». МСФО (IFRS) 9 вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Компании могут досрочно применить первую часть стандарта для годовых периодов, заканчивающихся 31 декабря 2009 года или после этой даты. Первая часть МСФО (IFRS) 9 вводит новые требования к классификации и оценке финансовых инструментов. В частности, в целях последующей оценки все финансовые активы должны классифицироваться как оцениваемые по амортизированной стоимости или по справедливой стоимости с переоценкой через прибыль или убыток, при этом возможен не подлежащий отмене выбор отражения переоценки долевыми инструментами, не предназначенных для торговли, через прочий совокупный доход. В отношении финансовых обязательств, переоцениваемых через прибыль или убыток с использованием возможности оценки по справедливой стоимости, введено требование по учету изменений справедливой стоимости, обусловленных кредитным риском, в составе прочего совокупного дохода. В настоящее время Группа оценивает влияние данного стандарта и выбирает дату его первоначального применения.

Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств собственными долевыми инструментами»

Интерпретация IFRIC 19 опубликована в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты. Интерпретация регулирует учет реструктуризации финансовых обязательств посредством предоставления кредитору долевыми инструментами в погашение всего или части обязательства. Группа полагает, что IFRIC 19 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

Усовершенствования МСФО

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

- ▶ МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» ограничивает сферу применения права на выбор метода оценки неконтрольных долей участия. В ней указывается, что только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляемыми уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании, в случае ее ликвидации должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Так как поправка должна применяться с даты первоначального применения Группой МСФО (IFRS) 3 в новой редакции, может потребоваться пересчет в отношении объединений бизнеса, учтенных в соответствии с новой редакцией МСФО (IFRS) 3, но до даты применения поправки. Группа полагает, что прочие поправки к МСФО (IFRS) 3 не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» вносит поправки в раскрытие количественной информации о рисках и информации о кредитном риске. Ожидается, что дополнительные требования не окажут значительного эффекта, т.к. информация является легкодоступной.
- ▶ МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»: добавлены требования в отношении раскрытия информации о следующем: обстоятельства, которые, вероятнее всего, повлияют на справедливую стоимость финансовых инструментов и их классификацию; переводы финансовых инструментов между различными уровнями иерархии источников справедливой стоимости; изменения классификации финансовых активов; изменения условных обязательств и активов. Дополнительные требования будут применяться в промежуточной отчетности Группы.
- ▶ Поправки к МСФО (IFRS) 1, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 27 и Интерпретации IFRIC 13 не окажут влияния на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы.

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

В октябре 2010 г. Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправки вводят дополнительные требования к раскрытию информации об активах, которые переданы, но признание которых не прекращено. Группа полагает, что поправки не окажут влияния на финансовое положение или результаты финансовой деятельности Группы.

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

В декабре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IAS) 12, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты. В соответствии с поправками отложенный налог по инвестиционной собственности, учитываемой по справедливой стоимости, и по не амортизируемым активам в сфере применения МСФО (IAS) 16, к которым применяется модель переоценки, будет определяться исходя из предположения, что балансовая стоимость будет возмещена путем продажи актива. В настоящее время Группа оценивает влияние данных поправок.

(в тысячах российских рублей)

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:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Наличные средства	12	124
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	337 877	97 038
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	1 808 521	1 123 730
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	1 220 892

На 31 декабря 2010 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в сторонних банках на общую сумму 210 021 тыс. руб. (2009 г. – 0 руб.) и на расчетных счетах в банках, являющихся связанными сторонами на общую сумму 113 829 тыс. руб.

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

На 31 декабря 2010 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 1 808 521 тыс. руб. (связанные стороны). На 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 975 572 тыс. руб. и в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 148 158 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	–	583 776
Средства в кредитных организациях	–	583 776

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

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 2010 года и 31 декабря 2009 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	31 декабря 2010 года			31 декабря 2009 года		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Процентные контракты						
Свопы – контракты с иностранными контрагентами	–	–	–	1 532 819	479 149	–
Свопы – контракты с российскими контрагентами	4 745 701	65 860	(72 604)	1 809 948	101 707	(70 988)
Итого производные активы/обязательства	4 745 701	65 860	(72 604)	3 342 767	580 856	(70 988)

В таблице выше под иностранными контрактами понимаются контракты, заключенные с нерезидентами РФ. Группа имеет открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменениям процентной ставки или курса обмена валют, на основании условных сумм. Эта статья включает производные инструменты, не соответствующие требованиям учета хеджирования согласно МСФО (IAS) 39.

Доходы по сделкам своп включали в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Чистые нереализованные (расходы)/доходы по операциям своп	(516 612)	509 869
Чистые реализованные доходы по операциям своп	428 012	171 871
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	(88 600)	681 740

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Валовые инвестиции в лизинг	70 087 757	17 838 925
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(22 590 235)	(5 440 670)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	47 497 522	12 398 255
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(163 966)	(168 240)
	47 333 556	12 230 015

На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным займам. На 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 годов объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 17 537 339 тыс. руб. и 7 575 355 тыс. руб., соответственно (Примечание 24).

На 31 декабря 2010 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 10 145 131 тыс. руб., или 21%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2010 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 4 829 273 тыс. руб., или 10%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2010 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было. На 31 декабря 2009 года на долю самого крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 5 091 480 тыс. руб., или 41%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя (третья сторона) приходилось 1 415 123 тыс. руб., или 11%, чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2009 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:

	2010 г.				2009 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	11 665 860	37 964 877	20 457 020	70 087 757	4 501 812	10 771 119	2 565 994	17 838 925
За вычетом: неполученного финансового дохода	(877 926)	(11 763 349)	(9 948 960)	(22 590 235)	(440 078)	(3 852 567)	(1 148 025)	(5 440 670)
Чистые инвестиции в лизинг	10 787 934	26 201 528	10 508 060	47 497 522	4 061 734	6 918 552	1 417 969	12 398 255

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

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Рубли	34 353 667	3 434 201
Доллары США	35 131 745	13 010 504
Евро	602 345	1 394 220
Валовые инвестиции в лизинг	70 087 757	17 838 925

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

	На 31 декабря 2010 г.		На 31 декабря 2009 г.	
	Сумма	%	Сумма	%
Железнодорожные перевозки	19 440 100	41%	1 255 965	10%
Авиаперевозки	12 562 143	26%	2 258 466	18%
Морские перевозки	6 941 698	15%	–	–
Энергетический комплекс	6 253 545	13%	6 686 667	54%
Авиационная промышленность	548 211	1%	846 059	7%
Машиностроение	416 279	1%	1 096 145	9%
Торговля	330 915	1%	–	–
Строительство	291 191	1%	–	–
Оборонно-промышленный комплекс	69 730	0%	134 758	1%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	53 425	0%	77 525	1%
Прочие	590 285	1%	42 670	0%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	47 497 522	100%	12 398 255	100%

Процентные доходы, начисленные в отношении чистых инвестиций в лизинг, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 292 тыс. руб. (2009 г. – 341 650 тыс. руб.).

Справедливая стоимость обеспечения, полученного Группой по чистым инвестициям в лизинг, резерв по которым на 31 декабря 2010 года был оценен на индивидуальной основе, составляет ноль руб. (2009 г. – 1 006 950 тыс. руб.).

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Займы юридическим лицам	7 323 633	747 952
Займы до вычета резерва	7 323 633	747 952
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(20 730)	–
Займы выданные	7 302 903	747 952

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

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

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Ассоциированные компании (Примечание 29)	6 755 547	–
Государственные компании (Примечание 29)	516 413	725 301
Частные компании	51 673	22 651
	7 323 633	747 952

(в тысячах российских рублей)

9. Займы выданные (продолжение)

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

	На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
Финансы	6 755 547	–
Авиаперевозки	540 511	507 281
Строительство	20 730	–
Оборонно–промышленный комплекс	–	119 755
Предприятия торговли	6 845	101 373
Машиностроение	–	19 543
	7 323 633	747 952

Процентные доходы, начисленные в отношении займов выданных, резерв по которым был оценен на индивидуальной основе, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили 1 184 тыс. рублей, обеспечения по таким займам Группой не привлекалось.

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. В 2010 году Группа приобретала главным образом вертолеты. На 31 декабря 2010 года оборудование не использовалось в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 24).

На 31 декабря 2009 года Группой было приобретено главным образом промышленное оборудование. На 31 декабря 2009 года оборудование стоимостью 394 058 тыс. руб. было использовано в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 24).

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

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

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2009 г.	3 784	22 079	13 415	–	39 278
Поступления	1 425	48 887	1 205 616	–	1 255 928
Выбытие	–	–	(12 873)	–	(12 873)
Курсовые разницы	–	–	(13 282)	–	(13 282)
На 31 декабря 2010 г.	5 209	70 966	1 192 866	–	1 269 041
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2009 г.	1 838	5 699	6 489	–	14 026
Начисленная амортизация	788	12 314	38 992	–	52 094
Выбытие	–	–	(7 995)	–	(7 995)
Обесценение	–	–	75 984	–	75 984
Курсовые разницы	–	–	443	–	443
На 31 декабря 2010 г.	2 626	18 013	113 913	–	134 552
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2009 г.	1 946	16 380	6 926	–	25 252
На 31 декабря 2010 г.	2 583	52 953	1 078 953	–	1 134 489
	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость					
На 31 декабря 2008 г.	3 038	11 904	53 808	236 640	304 590
Поступления	983	16 146	–	–	17 129
Выбытие	(237)	(5 971)	(39 593)	(236 640)	(282 441)
На 31 декабря 2009 г.	3 784	22 079	13 415	–	39 278
Накопленная амортизация и обесценение					
На 31 декабря 2008 г.	1 194	4 466	17 012	–	22 672
Начисленная амортизация	753	4 463	5 123	–	10 339
Выбытие	(109)	(3 230)	(15 646)	(113 996)	(132 981)
Обесценение	–	–	–	113 996	113 996
На 31 декабря 2009 г.	1 838	5 699	6 489	–	14 026
Остаточная стоимость:					
На 31 декабря 2008 г.	1 844	7 438	35 996	236 640	281 918
На 31 декабря 2009 г.	1 946	16 380	6 926	–	25 252

В мае 2010 года иностранная дочерняя компания Группы приобрела воздушное судно балансовой стоимостью 1 032 782 тыс. руб. для его использования ВЭБ по договору эксплуатации воздушного судна. На 31 декабря 2010 года Группа протестировала данный актив на предмет обесценения. Сумма обесценения составила 75 984 тыс. руб. и была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных расходов (Примечание 26). Сумма обесценения была определена как разница между балансовой стоимостью актива и его справедливой стоимостью за минусом расходов на продажу.

На 31 декабря 2008 года в состав основных средств включены капитальные вложения в авиатехнику на сумму 236 640 тыс. руб. (на эту дату учитываемые как «незавершенное строительство»). В третьем квартале 2009 года Группа создала резерв под обесценение данных капитальных вложений в размере 113 996 тыс. руб. (Примечание 26). Размер резерва был определен как разница между балансовой стоимостью данных капитальных вложений и их справедливой стоимостью реализации за минусом расходов на продажу. В декабре 2009 года эти капитальные вложения были реализованы несвязанной стороне. Контрактная стоимость продажи объекта составила 5 703 тыс. долларов США (171 566 тыс. руб. на дату совершения сделки), с оплатой в рассрочку по графику траншами до 2019 года. Дебиторская задолженность от этой сделки отражена в разделе «Прочие активы», как «Прочая дебиторская задолженность» (Примечание 17).

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение

	2010 г.	2009 г.
Расход по налогу – текущая часть	198 003	1 724
За вычетом: текущего налога на прибыль по операциям с уставным капиталом, отраженным в составе капитала (Примечание 23)	(78 172)	–
Расход по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	104 633	279 866
Расход по налогу на прибыль	224 464	281 590

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. В 2010 и 2009 годах ставка налога на прибыль для российских компаний, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 20%. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на операционный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15%, 9% или 0%. В 2010 году и в 2009 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0 до 26,75–28,75%.

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

	2010 г.	2009 г.
Прибыль до налогообложения от продолжающейся деятельности	1 115 498	1 103 286
Прибыль до налогообложения от прекращенной деятельности	–	145 361
Прибыль до налогообложения	1 115 498	1 248 647
Официальная ставка налога	От 0 до 26,75%-28,75%	От 0 до 26,75%-28,75%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	195 167	290 886
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	14 132	4 070
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	12 092	(25 652)
Проценты по кредитам, ставка по которым превышает ставку рефинансирования	1 867	6 678
Расходы по выбытию имущества, не принимаемые для налогообложения	–	4 804
Прочее	1 206	804
Расход по налогу на прибыль	224 464	281 590

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

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

	2008 г.	Возникно- вание и уменьше- ние временных разниц в отчете о прибылях и убытках	2009 г.	Возникно- вание и уменьше- ние временных разниц в отчете о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2010 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:						
Налоговые убытки к переносу	326 403	(211 532)	114 871	(92 118)	34	22 787
Производные финансовые активы	–	11 777	11 777	4 240	–	16 017
Резерв на обесценение	38 576	(9 936)	28 640	3 166	–	31 806
Займы выданные	2 342	17 406	19 748	449	–	20 197
Финансовый лизинг на балансе лизингополучателя	12 058	(12 058)	–	–	–	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	89 431	–	89 431
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	113 675	113 675	2 897	–	116 572
Основные средства	463	(308)	155	(155)	–	–
Прочее	37 412	(19 150)	18 262	5 946	(9)	24 199
Отложенные налоговые активы	417 254	(110 126)	307 128	13 858	25	321 009
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(29 038)	25 652	(3 386)	(12 092)	–	(15 478)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	388 216	(84 474)	303 742	1 764	25	305 531
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:						
Чистые инвестиции в лизинг	(359 555)	(149 359)	(508 914)	62 154	–	(446 760)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(54 911)	15 706	(39 205)	(20 344)	–	(59 549)
Средства кредитных организаций	(12 939)	898	(12 041)	(123 651)	–	(135 692)
Займы полученные	–	–	–	(133 918)	–	(133 918)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	–	–	(12 425)	–	(12 425)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(53 105)	32 073	(21 032)	21 032	–	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(17 155)	17 155	–	–	–	–
Основные средства	–	–	–	(401)	–	(401)
Производные финансовые обязательства	–	(111 865)	(111 865)	101 156	–	(10 709)
Отложенное налоговое обязательство	(497 665)	(185 392)	(693 057)	(106 387)	–	(799 454)
Отложенное налоговое обязательство, итого	(109 449)	(279 866)	(389 315)	(104 633)	25	(493 923)
Чистый отложенный налоговый актив	–	–	–	7 283	25	7 308
Чистые отложенные налоговые обязательства	(109 449)	(279 866)	(389 315)	(111 816)	–	(501 231)

На 31 декабря 2010 года Компания не имеет налоговых убытков к переносу (по состоянию на 31 декабря 2009 г.: 557 423 тыс. руб.). Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.

На 31 декабря 2010 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранным дочерним предприятием Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 185 198 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. На 31 декабря 2009 года суммы налоговых убытков, понесенных одним из дочерних предприятий Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 13 690 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение процентных активов

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Создание	39 585	23 993	63 578
Списание	(44 208)	(3 267)	(47 475)
Курсовые разницы	349	4	353
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Обесценение на индивидуальной основе	–	20 730	20 730
Обесценение на коллективной основе	163 966	–	163 966
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	–	20 730	20 730
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Восстановление	(22 989)	(3 392)	(26 381)
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Обесценение на индивидуальной основе	28 298	–	28 298
Обесценение на коллективной основе	139 942	–	139 942
На 31 декабря 2009 г.	168 240	–	168 240
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	1 023 301	–	1 023 301

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прекращенная деятельность

В конце 2008 года руководство Группы объявило о плане продажи своих инвестиций в ООО «ДП «АЭРО-Камов», компании, которая занимается обслуживанием авиационной техники. На 31 декабря 2008 года был подписан договор о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «ДП «АЭРО-Камов», и, соответственно, ООО «ДП «АЭРО-Камов» учитывалось как группа выбытия, предназначенная для продажи на 31 декабря 2008 года. Сделка по реализации ООО «ДП «АЭРО-Камов» покупателю ОАО «Русская вертолетная компания» завершилась 2 февраля 2009 года. Покупатель выплатил Группе 2 700 тыс. руб. наличными. Прибыль от выбытия прекращенной деятельности в консолидированном отчете о прибылях и убытках за 2009 год составила 145 361 тыс. руб.

16. Инвестиции в ассоциированные компании

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

<i>Ассоциированные компании</i>	<i>Доля участия/ доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата учреждения</i>	<i>Отрасль</i>	<i>Дата приобретения</i>
Ukroleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Ноябрь 2009 г.	Финансовый посредник	Январь 2010 г.
Tomatore Holding Limited	25	Кипр	Июнь 2010 г.	Финансовый посредник	Июль 2010 г.

По состоянию на 31 декабря 2009 года ассоциированных компаний не было.

(в тысячах российских рублей)

16. Инвестиции в ассоциированные компании (продолжение)

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные компании:

	2010 г.	2009 г.
Остаток на начало отчетного периода	–	–
Стоимость приобретения	20	–
Доля в чистой прибыли/(убытке)	(21 262)	–
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированной компании	21 242	–
Инвестиции в ассоциированные компании на конец отчетного периода	–	–

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

Суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний

	2010 г.	2009 г.
Активы	6 862 318	–
Обязательства	(6 945 774)	–
Чистые активы	(83 456)	–

Суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний

	2010 г.	2009 г.
Выручка	355 347	–
Прибыль/(убыток)	(85 116)	–

17. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
НДС к возмещению	290 593	–
Прочая дебиторская задолженность	180 547	203 838
Дебиторская задолженность по расчетам с лизингополучателями по возмещению задолженности по НДС	139 139	72 321
Расходы будущих периодов по страхованию	112 931	24 135
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	45 000	–
Оборудование для перепродажи	416	19 419
Инвестиции в ассоциированные компании (Примечание 16)	–	–
Прочее	3 067	146
Прочие активы	771 693	319 659

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, включают инвестиции в акции связанных компаний (менее 20% в уставном капитале).

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	119 681	175 420
Отложенная комиссия	27 609	–
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	25 475	14 015
Прочее	11 500	5 010
Прочие обязательства	184 265	194 445

(в тысячах российских рублей)

18. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	58 782 811	12 466 298
Средства кредитных организаций	58 782 811	12 466 298

На 31 декабря 2010 года примерно 31% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 10% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО "Банк ВТБ", его дочерние и ассоциированные компании составляют Группу ВТБ). Остальные кредиты предоставлены Deutsche bank AG, Credit Suisse International, Goldman Sachs, Лондонским филиалом JP Morgan Chase Bank N.A., Альфа-Банком и ОАО «Сбербанк». На 31 декабря 2009 года примерно 74% кредитов предоставлено банками группы ВЭБ, примерно 17% кредитов предоставлено банками группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлены Лондонским филиалом Deutsche bank AG. ОАО «Сбербанк», Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки LIBOR + 2,25% до 3-месячной ставки LIBOR + 4,5% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 2,55% до 4,79% годовых). На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 4% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 5,03% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2011-2015 годах. На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в валюте, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки LIBOR + 2,25% до 3-месячной ставки LIBOR + 7% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 2,50% до 7,25% годовых). На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВТБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 4% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 4,72% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2012 годах.

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным Группой ВЭБ составляла 5,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 3-месячной ставки LIBOR + 4,3% до 3-месячной ставки LIBOR + 6,0% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 4,49% до 6,29% годовых). Процентная ставка по кредитам в российских рублях с фиксированной процентной ставкой составляла 6,50%. Срок погашения этих кредитов наступает в 2011-2018 годах. На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в российских рублях, предоставленным банками группы ВЭБ, составляла от 12% до 20% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой. Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2018 годах.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным Группой ВЭБ составляла от 9% до 14,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 3-месячной ставки LIBOR + 4,3% годовых до 3-месячной ставки LIBOR + 6% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 4,20% до 6,28% годовых). На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в евро, предоставленным банками Группы ВЭБ, составляла от 3-месячной ставки EURIBOR + 3,5% для кредитов с плавающей ставкой (что составляло 4,25% годовых).

На 31 декабря 2010 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным остальными банками, составляла от 5,35% до 6,55% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от 6-месячной ставки LIBOR + 6,17% годовых для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 6,92% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2015 году.

На 31 декабря 2009 года процентная ставка по кредитам в долларах США, предоставленным остальными банками, равнялась 6-месячной ставке LIBOR + 6,17% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 6,61% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2012 году.

На 31 декабря 2010 и 2009 годов сумма процентов по банковским кредитам, подлежащим выплате, капитализированных в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составила 78 565 тыс. руб. и 317 595 тыс. руб., соответственно.

(в тысячах российских рублей)

19. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Займы полученные	3 371 258	1 804 789
Займы полученные	3 371 258	1 804 789

На 31 декабря 2010 и 2009 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 этих займов наступает в 2011-2018 годах. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма процентов по займам полученным, капитализированным в балансовую стоимость соответствующего актива для дальнейшего использования в финансовом лизинге, составляла 167 183 тыс. руб.

20. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	3 786 413	–
Векселя	1 523 845	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 310 258	–

В июле 2010 года Компания выпустила облигации серии 01 на сумму 5 000 000 тыс. руб. Срок погашения по данным облигациям составляет пять лет с момента размещения. Основная сумма будет погашена 5 равными траншами, каждый из которых составляет 20% от общей номинальной стоимости облигаций, при этом первый транш будет погашен в июле 2013 года, а остальные будут погашаться каждые полгода. Проценты выплачиваются раз в полгода по ставке 8,5% годовых. Компания предоставила опцион «пут» держателям облигаций, который может быть исполнен по номинальной стоимости траншами по 1 миллиону облигаций по истечении трех, трех с половиной, четырех и четырех с половиной лет с момента размещения, соответственно. В июле 2010 года Группа выкупила часть своих облигаций серии 01 на открытом рынке.

На 31 декабря 2010 года Группа выпустила беспроцентные векселя в долларах США номинальной стоимостью 1 546 957 тыс. руб. сроком погашения по предъявлению, но не ранее марта 2011 года. Эффективная ставка по этим векселям составила 6% годовых.

21. Авансы, полученные от лизингополучателей

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

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

22. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2010 года, отражена задолженность перед связанной стороной в размере 330 767 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года – 874 934 тыс. руб.). Данная задолженность отражена по амортизированной стоимости, эффективная процентная ставка по которой примерно равна 9,2% годовых (на 31 декабря 2009 года – 9,2%).

(в тысячах российских рублей)

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>
На 31 декабря 2008 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–
На 31 декабря 2009 г.	4 172 002	(915 000)	3 257 002	1
Продажа собственных выкупленных акций	–	830 229	830 229	1
На 31 декабря 2010 г.	4 172 002	(84 771)	4 087 231	1

На 31 декабря 2010 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции в количестве 84 771 штук). На 31 декабря 2009 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штуки (включая собственные выкупленные акции 915 000 штук). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

На 31 декабря 2010 года дополнительный капитал составлял 2 744 246 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года – 2 431 558 тыс. руб.), и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении. Увеличение дополнительного капитала в 2010 году было обусловлено следующими операциями.

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

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

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

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

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету (РПБУ). На 31 декабря 2010 года чистая нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ составила 1 288 489 тыс. руб. (на 31 декабря 2009 года накопленный убыток Компании составил 149 958 тыс. руб.).

В 2010 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2009 года, не объявлялись. В 2009 году дивиденды за год, окончившийся 31 декабря 2008 года, не объявлялись.

(в тысячах российских рублей)

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 этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. В 2010 году Правительство Российской Федерации продолжало принимать меры, направленные на поддержание экономики, с целью преодоления последствий мирового финансового кризиса. Несмотря на некоторые индикаторы восстановления экономики, по-прежнему существует неопределенность относительно будущего экономического роста, возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала, что может негативно повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Группы.

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

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

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства

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

	2010 г.	2009 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	2 016 655	2 169 415
	2 016 655	2 169 415
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	152 813	37 111
От 1 года до 5 лет	405 571	47 174
	558 384	84 285
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	8 601 421	6 215 592
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	11 176 460	8 469 292

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

Страхование

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

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря 2010 года:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2010 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2009 г.)
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	17 154 523	6 626 336	Средства кредитных организаций	18 311 816	7 198 930
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	382 816	949 019	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	330 767	809 806
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	394 058	Средства кредитных организаций	–	367 493
Итого заложенные активы	17 537 339	7 969 413	Итого соответствующие обязательства	18 642 583	8 376 229

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечания 8, 10). Заложенные активы будут возвращены Группе при завершении соответствующих операций, однако, в случае невыполнения Группой своих обязательств контрагент имеет право использовать обеспечение для урегулирования обязательства.

(в тысячах российских рублей)

25. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Доходы от эксплуатации воздушного судна	95 662	—
Чистый доход от досрочного выкупа чистых инвестиций в лизинг	54 521	—
Штрафы и пени	4 438	4 519
Доходы от операционной субаренды здания	2 644	5 193
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	1 796	9 408
Прочие	10 666	10 430
Итого прочие доходы	169 727	29 550

26. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Заработная плата и премии	313 580	111 560
Отчисления на социальное обеспечение	31 600	12 337
Расходы на персонал	345 180	123 897
Налоги, кроме налога на прибыль	294 242	212 006
Услуги по эксплуатации воздушного судна	87 450	—
Резерв на обесценение основных средств (Примечание 12)	75 984	113 996
Операционная аренда	58 135	50 758
Расходы на страхование	58 049	22 792
Профессиональные услуги	49 276	19 747
Юридические и консультационные услуги	19 372	64 955
Материалы	19 006	15 222
Командировочные и представительские расходы	13 855	2 758
Реклама	2 277	1 489
Ремонт и техническое обслуживание	1 426	1 038
Убыток от первоначального признания финансовых вложений	—	114 308
Реализация и списание имущества	—	482
Прочее	20 175	16 697
Прочие операционные расходы	699 247	636 248

27. Управление рисками*Введение*

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

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

Структура управления рисками

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

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками (продолжение)

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.

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

ФК, ФУ 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 стоимости долевых 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.

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

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

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, 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 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.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

	Примечания	Максимальный размер риска 2010 г.	Максимальный размер риска 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	2 146 398	1 220 768
Средства в кредитных организациях	6	–	583 776
Производные финансовые активы	7	65 860	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	8	47 333 556	12 230 015
Займы выданные	9	7 302 903	747 952
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	11 420 569	2 588 021
Прочие активы	17	364 686	275 959
		68 633 972	18 227 347
Обязательства кредитного характера	24	2 016 655	2 169 415
Общий размер кредитного риска		70 650 627	20 396 762

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

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные индивидуально 2009 г.	Индивидуально обесцененные 2009 г.	Итого 2009 г.
		Высокий рейтинг 2009 г.	Стандартный рейтинг 2009 г.	Ниже стандартного рейтинга 2009 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	8	11 374 954	–	–	–	1 023 301	12 398 255
Займы выданные	9	747 952	–	–	–	–	747 952
Итого		12 122 906	–	–	–	1 023 301	13 146 207

*(в тысячах российских рублей)***27. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам должны включать только те инвестиции и кредиты, которые просрочены не более, чем на 90 дней.

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.

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, и такие контрагенты оцениваются на предмет обесценения на коллективной основе.

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.

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.

*(в тысячах российских рублей)***27. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)**

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

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2010 года такое обеспечение не отражено. Согласно политике Группы 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 обеспечивает, где это применимо и поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган, ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному продукту.

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

(в тысячах российских рублей)

27. 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 2010 и 2009 годов:

	2010 г.				2009 г.			
	Россия	ОЗРС	Др. страны	Итого	Россия	ОЗРС	Др. страны	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	2 065 731	67 954	12 725	2 146 410	1 204 910	5 700	10 282	1 220 892
Средства в кредитных организациях	–	–	–	–	373 750	210 026	–	583 776
Производные финансовые активы	65 880	–	–	65 880	101 707	479 149	–	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	38 172 711	–	9 180 845	47 353 556	11 818 840	–	613 175	12 230 015
Займы выданные	547 356	–	6 755 547	7 302 903	744 844	–	3 108	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	2 046 578	–	–	2 046 578	933 715	–	–	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	10 433 974	117 338	889 257	11 420 569	2 588 008	13	–	2 588 021
НДС по приобретенным ценностям	2 891 275	1 385	–	2 892 660	155 718	–	–	155 718
Основные средства	225 097	1 132	908 260	1 134 489	25 252	–	–	25 252
Текущие активы по налогу на прибыль	2 313	124	–	2 437	7 902	–	–	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	7 308	–	7 308	–	–	–	–
Прочие активы	668 843	82 850	–	751 693	211 044	108 615	–	319 659
	57 239 738	278 071	17 706 634	75 224 443	17 963 690	803 503	626 565	19 393 758
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	37 164 897	21 617 914	–	58 782 811	9 287 268	3 179 030	–	12 466 298
Займы полученные	3 371 258	–	–	3 371 258	1 804 789	–	–	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	3 786 413	–	1 523 845	5 310 258	–	–	–	–
Производные финансовые обязательства	72 604	–	–	72 604	70 988	–	–	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 919 234	–	–	1 919 234	840 203	–	–	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	–	–	335 342	931 056	15 101	–	946 157
Текущее обязательство по налогу на прибыль	68	–	–	68	–	1 685	–	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	501 231	–	–	501 231	293 782	95 533	–	389 315
Прочие обязательства	178 386	4 283	1 586	184 255	192 183	2 262	–	194 445
	47 329 443	21 622 197	1 525 431	70 477 071	13 420 268	3 293 611	–	16 713 880
Чистая позиция	9 910 295	(21 344 126)	16 181 203	4 747 372	4 543 421	(2 490 108)	626 565	2 679 878

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

(в тысячах российских рублей)

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 337 001	10 903 981	45 500 996	9 454 306	71 196 283
Займы полученные	337	171 683	2 877 594	1 728 678	4 778 292
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 699 506	154 064	4 560 232	–	6 413 802
Производные финансовые обязательства					
– суммы к уплате по договорам	13 626	202 628	1 319 416	–	1 535 670
– суммы к получению по договорам	–	(164 376)	(1 225 313)	–	(1 389 689)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	134 848	239 701	–	–	374 549
Прочие обязательства	20 980	31 302	12 302	–	64 584
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 206 298	11 538 983	53 045 227	11 182 983	82 973 491
Финансовые обязательства по состоянию на 31 декабря 2009 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	1 433 888	3 008 102	8 275 584	2 369 943	15 087 517
Займы полученные	–	–	1 807 120	341 872	2 148 992
Производные финансовые обязательства					
– суммы к уплате по договорам	–	164 110	1 402 382	–	1 566 492
– суммы к получению по договорам	–	(162 574)	(1 389 254)	–	(1 551 828)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	231 745	476 334	398 859	–	1 106 938
Прочие обязательства	5 837	13 040	148	–	19 025
Итого недисконтированные финансовые обязательства	1 671 470	3 499 012	10 494 839	2 711 816	18 377 136

(в тысячах российских рублей)

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

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

	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
2010 г.	–	2 016 655	–	–	2 016 655
2009 г.	–	–	2 169 415	–	2 169 415

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. В таблице ниже представлен анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	2010 г.			2009 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	–	2 146 410	1 220 892	–	1 220 892
Средства в кредитных организациях	–	–	–	373 750	210 026	583 776
Производные финансовые активы	22 268	43 592	65 860	120 757	460 099	580 856
Чистые инвестиции в лизинг	10 751 280	36 582 276	47 333 556	4 008 618	8 223 397	12 230 015
Займы выданные	2 749 920	4 552 983	7 302 903	208 525	539 427	747 952
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	2 046 578	–	2 046 578	933 715	–	933 715
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	8 451 823	2 968 746	11 420 569	533 347	2 054 674	2 588 021
Основные средства	–	1 134 489	1 134 489	–	25 252	25 252
НДС по приобретенным ценностям	2 992 640	–	2 992 640	155 718	–	155 718
Текущие активы по налогу на прибыль	2 437	–	2 437	7 902	–	7 902
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	7 308	7 308	–	–	–
Прочие активы	595 380	176 313	771 693	141 889	177 670	319 659
Итого	29 758 736	45 465 707	75 224 443	7 703 213	11 690 545	19 393 758
Обязательства						
Средства кредитных организаций	14 533 322	44 249 489	58 782 811	3 599 814	8 866 484	12 466 298
Займы полученные	118 010	3 253 248	3 371 258	–	1 804 789	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 827 705	3 482 553	5 310 258	–	–	–
Производные финансовые обязательства	9 136	63 468	72 604	7 437	63 551	70 988
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 566 369	352 865	1 919 234	576 016	264 187	840 203
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	–	335 342	584 120	362 037	946 157
Текущие обязательства по налогу на прибыль	68	–	68	1 685	–	1 685
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	501 231	501 231	–	389 315	389 315
Прочие обязательства	171 963	12 302	184 265	194 297	148	194 445
Итого	18 561 915	51 915 156	70 477 071	4 963 369	11 750 511	16 713 880
Чистая позиция	11 196 821	(6 449 449)	4 747 372	2 739 844	(59 966)	2 679 878

Компания получила значительные средства от акционеров и связанных сторон на финансирование лизинговых операций Группы в России и других странах (Примечание 29). 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.

(в тысячах российских рублей)

27. Управление рисками (продолжение)

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.

Рыночный риск – торговый портфель

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

Рыночный риск – неторговый портфель

Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющих на 31 декабря 2010 года.

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

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в процентных ставках рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2010 и 2009 годов. Увеличение рыночных рублевых процентных ставок на 3% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 26 652 тыс. руб. (2009 г.: на 6% - снижение на 294 976 тыс. руб.); тогда как снижение рыночных рублевых процентных ставок на 1% приведет к снижению справедливой стоимости на 8 884 тыс. руб. (2009 г.: на 5% - увеличение на 245 814 тыс. руб.). Увеличение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 14 750 тыс. руб. (2009 г.: на 1% - увеличение на 66 709 тыс. руб.), тогда как снижение рыночных долларовых процентных ставок на 1% приведет к уменьшению справедливой стоимости на 14 750 тыс. руб. (2009 г.: на 0,25% - снижение на 16 677 тыс. руб.).

(в тысячах российских рублей)

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

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

Валютный риск

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

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям. Применяя допущения о тенденциях изменения курса и волатильности соответствующей функциональной валюты по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых 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 2010 года 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.

<i>Валюта</i>	<i>Изменение в валютном курсе в % 2010 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2010 г.</i>	<i>Изменение в валютном курсе в % 2009 г.</i>	<i>Влияние на прибыль до налогообложения 2009 г.</i>
Доллар США	+8,90%	196 710	+14,80%	38 527
Доллар США	–8,90%	(196 710)	–14,80%	(38 527)
Евро	+11,05%	73 477	+14,00%	48 675
Евро	–11,05%	(73 477)	–14,00%	(48 675)
Фунт стерлингов	+9,65%	158	+17,40%	–
Фунт стерлингов	–9,65%	(158)	–17,40%	–

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

Чувствительность контрактов процентный своп к обоснованно возможным изменениям в валютном курсе рассчитана путем переоценки справедливой стоимости данных контрактов на 31 декабря 2009 года. Увеличение/снижение ставки по доллару США на 8,90% приведет к уменьшению/увеличению справедливой стоимости процентных свопов на 202 389 тыс. руб.

(в тысячах российских рублей)

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

28. 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:

31 декабря 2010 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	65 860	–	65 860
	–	65 860	–	65 860
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	72 604	–	72 604
	–	72 604	–	72 604
31 декабря 2009 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	–	580 856	–	580 856
	–	580 856	–	580 856
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	–	70 988	–	70 988
	–	70 988	–	70 988

(в тысячах российских рублей)

28. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости*

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

Производные инструменты

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

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

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

	Балансовая стоимость 2010 г.	Справедливая стоимость 2010 г.	Непризнанный доход/(расход) 2010 г.	Балансовая стоимость 2009 г.	Справедливая стоимость 2009 г.	Непризнанный доход/(расход) 2009 г.
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	2 146 410	2 146 410	—	1 220 892	1 220 892	—
Средства в кредитных организациях	—	—	—	583 778	583 776	—
Чистые инвестиции в лизинг	47 333 556	46 935 664	(397 892)	12 230 016	12 033 929	(196 086)
Займы выданные	7 302 903	7 302 903	—	747 952	747 952	—
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11 420 569	11 420 569	—	2 588 021	2 588 021	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	59 782 811	57 963 282	819 549	12 486 288	12 327 169	139 128
Займы полученные	3 371 258	3 318 873	52 385	1 804 789	1 581 229	223 560
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 310 258	5 310 258	—	—	—	—
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	335 342	—	848 157	948 157	—
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			473 942			186 803

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.

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами

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

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

	2010 г.				2009 г.		
	Акционер	Иные государственные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Связанные компании	Акционер	Иные государственные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ
Денежные средства и их эквиваленты	4 636	103 644	1 814 070	–	29 308	195 265	980 230
Средства в кредитных организациях	–	–	–	–	–	–	373 750
Чистые инвестиции в лизинг	–	9 623 489	246	–	–	1 190 627	–
включая резерв под обесценение	–	(32 396)	–	–	–	(20 831)	–
Займы	–	516 413	–	6 755 547	–	725 301	–
включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	2 008 916	–	–	–	723 607	–
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	2 823	5 367 254	–	–	–	48	–
Прочие активы	2	25 468	45 000	–	–	150 558	199
Средства кредитных организаций	12 426 076	14 826 339	5 781 866	–	6 520 732	2 115 512	2 766 636
Займы полученные	–	3 371 258	–	–	–	1 804 789	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	12 916	709 185	–	–	–	544 645	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	330 787	–	–	–	874 934	–
Прочие обязательства	–	54	9	–	–	182 584	–
Процентные доходы	100	988 794	7 536	256 601	52	654 901	65 203
Процентные расходы	(381 563)	(480 468)	(248 803)	–	(208 887)	(200 899)	(352 859)
Обесценение процентных активов	–	11 565	–	–	–	29 872	–
Комиссионные доходы	–	–	3	–	–	–	–
Комиссионные расходы	(1 858)	(11 242)	(2 321)	–	(3 331)	(2 591)	(1 284)
Доходы от прочих услуг	95 662	14 474	–	–	–	9 662	–
Гарантии полученные	–	–	–	–	–	–	–
Гарантии выданные	–	2 016 655	–	–	–	2 189 415	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	568 171	–	–	–	2 527 651	–

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 6, 9, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 30 и 33 к консолидированной финансовой отчетности.

Займы, полученные на 31 декабря 2010 и 2009 годов, как указано в таблице выше, включают кредитные линии, выраженные в рублях, полученные от связанных сторон на общую сумму 2 240 983 тыс. руб. и 1 804 789 тыс. руб., соответственно. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования на 31 декабря 2010 и 2009 гг., включают авансы, выраженные в рублях и выплаченные поставщикам оборудования, на общую сумму 2 641 761 тыс. руб. и 2 054 761 тыс. руб. соответственно. Кредитные линии привлечены Группой исключительно для целей финансирования производства судов с их последующей передачей ключевому клиенту на условиях финансового лизинга. Привлечение займов, а так же заключение договоров финансового лизинга осуществлялось по согласованным сторонами процентным ставкам ниже рыночного уровня. На 31 декабря 2010 года сумма авансов снижена на размер дисконта по займам полученным (представляющего собой разницу между договорной и рыночной процентными ставками).

(в тысячах российских рублей)

29. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2010 г.	2009 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	42 433	15 689
Отчисления на социальное обеспечение	216	499
Итого вознаграждение основным руководящим сотрудникам	42 649	16 188

30. Дочерние и ассоциированные компании

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

2010 г.

Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации	Отрасль экономики	Вид образования
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО ВЭБ- лизинг
ООО «Вертолетная транспортная компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские о-ва	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
International Aviation Leasing Limited	100	Бермудские острова	Апрель 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-01 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Arctic-02 Shipping Limited	100	Мальта	Май 2010 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Bellevue Industries S.a.r.l.
Pastork Investment Limited	100	Кипр	Октябрь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

2009 г.

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

(в тысячах российских рублей)

30. Дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

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

Ассоциированная компания	Доля участия/ доля голосов %	Страна регистрации	Дата регистрации	Отрасль экономики	Вид образования
Uktosleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.
Tornatore Holding Limited	25	Кипр	Июль 2010 г.	Финансовый лизинг	Приобретено Bellevue Industries S.a.r.l.

31. 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 (Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова).

Доходы и расходы по внешним операциям, соответствующие активы и обязательства обычно распределяются по месту фактического нахождения дочерней компании. Наличные денежные средства, основные средства и оборудование классифицируются в соответствии со страной их физического нахождения. Доходы, информация о которых раскрывается в данном примечании, включают следующее: 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 по привлеченным кредитам и займам, выпущенные долговые ценные бумаги, убытки от обесценения процентных активов, комиссионные расходы и прочие непроцентные расходы.

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в порядке обычной деятельности Группы.

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

Доходы и расходы, распределенные между операционными сегментами по состоянию на 31 декабря 2010 года, представлены следующим образом:

	Россия	Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова	Итого до исключения межсегментных операций	Операции между сегментами	Итого
Доходы от:					
Внешних клиентов	3 051 252	1 244 441	4 295 693	–	4 295 693
Межсегментных продаж	1 540 493	182 057	1 722 550	(1 722 550)	–
Итого доходы	4 591 745	1 426 498	6 018 243	(1 722 550)	4 295 693
Расходы от:					
Внешних клиентов	(2 793 787)	(365 146)	(3 158 933)	–	(3 158 933)
Межсегментных продаж	(123 103)	(1 539 571)	(1 662 674)	1 662 674	–
Итого расходы	(2 916 890)	(1 904 717)	(4 821 607)	1 662 674	(3 158 933)
Доля убытков ассоциированной компании	–	(21 262)	(21 262)	–	(21 262)
Результаты сегмента					
Доходы/(убытки) до налогообложения	1 674 855	(499 481)	1 175 374	(59 876)	1 115 498
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(327 280)	102 816	(224 464)	–	(224 464)
Чистая прибыль за год от прекращенной деятельности	–	–	–	–	–
Прибыль/(убыток) за период	1 347 575	(396 665)	950 910	(59 876)	891 034

(в тысячах российских рублей)

31. Сегментный анализ (продолжение)

	Россия	Европа Британские Виргинские острова и Бермудские острова	Итого до исключения межаментных операций	Операции между сегментами	Итого
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	221 890	1 034 038	1 255 928	–	1 255 928
Износ основных средств	(17 167)	(34 927)	(52 094)	–	(52 094)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(15 832)	(47 746)	(63 578)	–	(63 578)
Обесценение прочих активов и резервы	(44 208)	–	(44 208)	–	(44 208)

Далее представлены сопоставимые данные по доходам и расходам по операционным сегментам на 31 декабря 2009 г.:

	Россия	Европа, Британские Виргинские острова и Бермудские острова	Итого до исключения межаментных операций	Операции между сегментами	Итого (неауди- рованные)
Доходы от:					
Внешних клиентов	2 113 812	599 025	2 712 837	–	2 712 837
Межсегментных продаж	334 678	106 764	441 442	(441 442)	–
Итого доходы	2 448 490	705 789	3 154 279	(441 442)	2 712 837
Расходы от:					
Внешних клиентов:	(1 515 011)	(94 540)	(1 609 551)	–	(1 609 551)
Межсегментных продаж	(103 272)	(343 330)	(446 602)	446 602	–
Итого расходы	(1 618 283)	(437 870)	(2 056 153)	446 602	(1 609 551)
Доля убытков ассоциированной компании	–	–	–	–	–
Результаты сегмента					
Доходы/(убытки) до налогообложения	830 207	267 919	1 098 126	5 160	1 103 286
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(184 372)	(97 218)	(281 590)	–	(281 590)
Чистая прибыль за год от прекращенной деятельности	145 361	–	145 361	–	145 361
Прибыль/(убыток) за период	791 196	170 701	961 897	5 160	967 057

	Россия	Европа Британские Виргинские острова и Бермудские острова	Итого до исключения межаментных операций	Операции между сегментами	Итого (неауди- рованные)
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	17 129	–	17 129	–	17 129
Износ основных средств	(10 339)	–	(10 339)	–	(10 339)
Восстановление/(создание) резервов под обесценение процентных активов	51 423	(25 042)	26 381	–	26 381
Обесценение прочих активов и резервы	–	–	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

32. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление капиталом с тем, чтобы покрыть риски, неотъемлемо связанные с его деятельностью. В 2010 и 2009 годах 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 прошлым годом в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

Компания контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные кредиты (включенные в кредиты полученные, займы 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 и нераспределенной прибыли.

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Средства кредитных организаций	58 782 811	12 466 298
Займы полученные	3 371 258	1 804 789
Выпущенные долговые ценные бумаги	5 310 258	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	335 342	946 157
Денежные средства и их эквиваленты	(2 146 410)	(1 220 892)
Чистая задолженность	65 653 259	13 996 352
Итого капитал	4 747 372	2 679 878
Коэффициент финансовой устойчивости	93,3%	83,9%

33. События после отчетной даты

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 4 февраля 2011 года, было принято решение о выпуске неконвертируемых процентных документарных именных облигаций серии 03, 04 и 05 с обязательным централизованным хранением (номинальной стоимостью 1 000 тыс. руб.; количество ценных бумаг в каждой серии составляет 5 000 000 штук).

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 4 февраля 2011 года, было принято решение о приобретении 99,99% в уставном капитале ООО «ОстельСтрой» за денежные средства в размере 1 400 140 тыс. руб. Приобретенная дочерняя компания занимается строительной деятельностью на территории Российской Федерации. 29 марта 2011 года Компания осуществила денежный вклад в уставный капитал. Поскольку первичный учет не был завершен до даты утверждения финансовой отчетности к выпуску, соответствующая информация будет раскрываться в промежуточной консолидированной финансовой отчетности Группы по состоянию на 30 июня 2011 года.

На заседании Совета директоров Компании, которое состоялось 28 февраля 2011 года, было принято решение увеличить уставный капитал Компании на 4 000 тыс. руб. посредством дополнительной эмиссии акций Компании. 28 марта 2011 года Компания и ВЭБ заключили договор купли-продажи акций, согласно которому ВЭБ обязался приобрести дополнительные акции Компании в обмен на вознаграждение в размере 10 000 000 тыс. руб. Выплата средств производится двумя траншами:

- ▶ Транш 1 (5 000 000 тыс. руб. – выплачен 28 марта 2011 года);
- ▶ Транш 2 (5 000 000 тыс. руб. – будет выплачен 30 сентября 2011 года).

ОАО "ВЭБ-Лизинг"

Консолидированная финансовая отчетность

За 2011 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

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

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

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



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел.: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

Заключение независимых аудиторов

Аktionерам и Совету директоров ОАО "ВЭБ-Лизинг"

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

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

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

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

Мнение

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

ООО Эрнст энд Янг

4 апреля 2012 года

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

	<i>Прим.</i>	2011 г.	2010 г.
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	21 105 723	2 146 410
Средства в кредитных организациях	6	3 189 486	–
Производные финансовые активы	7	33 357	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	8	122 964 473	47 333 556
Займы выданные	9	12 309 207	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	1 300 994	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	9 644 433	11 420 569
Основные средства	12	3 423 830	1 134 489
НДС по приобретенным ценностям		362 174	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль		6 449	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	13	566	7 308
Прочие активы	15	8 087 713	771 693
Итого активы		182 428 405	75 224 443
Обязательства			
Средства кредитных организаций	17	108 923 480	58 782 811
Займы полученные	18	4 439 379	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	48 261 644	5 310 258
Производные финансовые обязательства	7	255 780	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	20	1 422 890	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	21	1 045 535	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль		93 911	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	13	616 823	501 231
Прочие обязательства	15	744 890	184 285
Всего обязательства		165 804 332	70 477 071
Капитал	22		
Акционерный капитал		8 172	4 172
Дополнительный капитал		12 740 248	2 744 246
Собственные выкупленные акции		(86 701)	(86 701)
Переоценка валютных статей		5 545	16 894
Нераспределенная прибыль		3 956 669	2 068 761
Итого капитал, приходящийся на акционеров Компании		16 624 931	4 747 372
Неконтрольная доля участия		142	–
Итого капитал		16 624 073	4 747 372
Итого капитал и обязательства		182 428 405	75 224 443

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

4 апреля 2012 года

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

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

	<i>Прим.</i>	2011 г.	2010 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		12 021 772	3 620 285
Займы выданные		596 395	365 782
Средства в кредитных организациях		361 984	44 453
		958 359	410 235
		12 980 131	4 030 520
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций	24	(5 192 366)	(1 685 381)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(1 849 157)	(195 318)
Займы полученные		(50 617)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(47 101)	(54 457)
		(7 139 241)	(1 935 156)
Чистый процентный доход		5 840 890	2 095 364
(Создание)/восстановление резерва под обесценение процентных активов	14	(195 288)	(63 578)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		5 645 602	2 031 786
Комиссионные доходы	27	242 395	4 119
Комиссионные расходы		(28 560)	(19 469)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	(342 501)	(88 600)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		(129 167)	13 262
- переоценка валютных статей		(931 773)	166 664
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний	16	54 077	(21 262)
Прочие доходы	26	1 088 021	169 727
Непроцентные доходы/(расходы)		(261 343)	239 791
Расходы на персонал	27	(735 013)	(345 180)
Износ основных средств	12	(102 412)	(52 094)
Прочие операционные расходы	27	(2 401 740)	(699 247)
Обесценение прочих активов		–	(44 208)
Непроцентные расходы		(3 239 165)	(1 140 729)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 358 929	1 115 498
Расходы по налогу на прибыль	13	(471 020)	(224 464)
Прибыль за отчетный год		1 887 909	891 034
Приходящаяся на:			
- акционеров Компании		1 887 908	891 034
- неконтрольные доли участия		1	–
		1 887 909	891 034

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

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

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

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

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тысячах российских рублей)

	Приходится на акционеров Компании						Неконт- рольные доли участия	Итого капитал
	Уставный капитал	Дополни- тельный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Переоценка валютных статей	Нераспре- деленная прибыль	Итого		
На 31 декабря 2009 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	2 262	1 177 727	2 679 878	–	2 679 878
Прибыль за год	–	–	–	–	891 034	891 034	–	891 034
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	14 632	–	14 632	–	14 632
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	14 632	891 034	905 666	–	905 666
Продажа собственных выкупленных акций (Примечание 22)	–	312 688	849 140	–	–	1 161 828	–	1 161 828
На 31 декабря 2010 г.	4 172	2 744 246	(86 701)	16 894	2 068 761	4 747 372	–	4 747 372
Прибыль за год	–	–	–	–	1 887 908	1 887 908	1	1 887 909
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	(11 349)	–	(11 349)	–	(11 349)
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	(11 349)	1 887 908	1 876 559	1	1 876 560
Приобретение дочернего предприятия	–	–	–	–	–	–	141	141
Увеличение уставного капитала (Примечание 22)	4 000	9 998 000	–	–	–	10 000 000	–	10 000 000
На 31 декабря 2011 г.	8 172	12 740 246	(86 701)	5 545	3 956 669	16 623 931	142	16 624 073

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

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

	<i>Прим.</i>	2011 г.	2010 г.
Денежные потоки от операционной деятельности		2 358 929	1 115 498
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		2 358 929	1 115 498
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 358 929	1 115 498
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(12 021 772)	(3 620 285)
Прочие процентные доходы		(858 359)	(410 235)
Процентные расходы		7 139 240	1 935 158
Обесценение процентных активов	14	195 288	63 578
Комиссионные доходы		(164 532)	–
Чистые расходы/(доходы) по операциям с производными финансовыми инструментами	7	215 679	516 612
Чистые расходы/(доходы) по операциям с иностранной валютой - переоценка валютных статей		931 773	(166 664)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний		(54 077)	21 262
Прочие операционные доходы		(601 271)	(2 919)
Износ основных средств	12	102 412	52 094
Обесценение основных средств		–	75 984
Обесценение прочих активов		–	44 208
Расходы на персонал и прочие операционные расходы		487 802	4 206
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(2 368 888)	(371 505)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(3 452 745)	599 750
Чистые инвестиции в лизинг		(71 742 369)	(34 668 695)
Займы выданные		(8 082 387)	151 339
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		925 303	(899 511)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		2 084 163	(9 158 275)
НДС по приобретенным ценностям		2 630 061	(2 837 316)
Прочие активы		(6 482 553)	(396 324)
<i>Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		(496 344)	1 079 031
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		556 505	(601 523)
Прочие обязательства		73 022	(6 130)
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(86 356 232)	(47 109 159)
Уплаченный налог на прибыль		(239 208)	(194 156)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные		11 746 047	3 191 760
Прочие процентные доходы полученные		568 595	173 466
Уплаченные процентные расходы		(7 177 782)	(1 549 339)
Государственные субсидии полученные	24	15 304	–
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(81 443 276)	(45 487 428)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(2 379 322)	(1 254 841)
Продажа основных средств		–	5 328
Займы ассоциированным компаниям		(3 997 409)	(6 470 463)
Займы, погашенные ассоциированными компаниями		7 344 798	–
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(1 490)	(45 000)
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		–	(20)
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		966 577	(7 764 996)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		104 110 148	66 785 081
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(56 777 202)	(21 127 553)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		852 405	2 125 000
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		(133 666)	–
Выпущенные долговые ценные бумаги		43 869 701	7 390 241
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		(2 833 741)	(2 218 986)
Поступления от увеличения уставного капитала	22	10 000 000	–
Продажа собственных выкупленных акций	22	–	1 240 000
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		99 087 645	54 193 783
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		348 367	(15 841)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		18 959 313	925 518
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		2 146 410	1 220 892
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	21 105 723	2 146 410

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

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

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

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

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

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

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

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики

Изменения в учетной политике

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

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

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

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

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

Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов"

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

Усовершенствования МСФО

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

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

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

Принципы консолидации

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

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

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

Инвестиции в ассоциированные компании

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

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

Финансовые активы

Первоначальное признание

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Дата признания

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

Кредиты и дебиторская задолженность.

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

Определение справедливой стоимости

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

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

Взаимозачет

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные финансовые инструменты

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

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

Векселя

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

Заемные средства

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

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

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

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

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

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

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда – Группа в качестве арендодателя

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

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

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

Обесценение финансовых активов

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

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

*(в тысячах российских рублей)***3. Основные положения учетной политики (продолжение)****Обесценение финансовых активов (продолжение)***Средства в кредитных организациях и займы выданные*

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

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

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

Финансовые обязательства

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

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

Договоры финансовой гарантии

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

Налогообложение

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

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

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

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

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

Основные средства

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

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

	Годы
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5
Транспортные средства	5-23

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

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

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

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

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

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

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

Собственные выкупленные акции

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Уставный капитал (продолжение)

Дивиденды

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

Сегментная отчетность

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

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

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

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

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

Комиссионные доходы

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

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

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

► *Комиссионные доходы от оказания услуг по совершению операций*

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Затраты по займам

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

Пересчет иностранных валют

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

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации (далее по тексту – "ЦБ РФ") на дату такой операции отражается по статье "Доходы за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте – операции по конвертации валют". На 31 декабря 2011 и 2010 годов официальный курс ЦБ РФ составлял а) 32,1961 руб. и 30,4789 руб. за 1 доллар США; б) 41,6714 руб. и 40,3331 за 1 евро.

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

Изменение учетной политики в будущем

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

МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты"

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"

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

МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"

МСФО (IFRS) 11 исключает возможность осуществлять учет совместно контролируемых предприятий (СКП) методом пропорциональной консолидации. Вместо этого, учет СКП, которые соответствуют определению совместного предприятия, должен осуществляться с использованием метода долевого участия. Стандарт МСФО (IFRS) 11 заменяет собой Стандарт МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и ПКИ-13 "Совместно контролируемые организации – неденежные вклады со стороны предпринимателей" и применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Ожидается, что применение МСФО (IFRS) 11 не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

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

МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости"

МСФО (IFRS) 13 объединяет в рамках одного стандарта требования МСФО по оценке справедливой стоимости. МСФО (IFRS) 13 не изменяет требований к использованию компанией справедливой стоимости, а дает указания, как производить оценку справедливой стоимости в соответствии с требованиями МСФО, когда использование справедливой стоимости требуется или допускается. МСФО (IFRS) 13 вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Досрочное применение разрешается. Принятие МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние стандарта МСФО (IFRS) 13 на свое финансовое положение и финансовые результаты деятельности.

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

В результате применения новых стандартов МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IFRS) 12, поправка к МСФО (IAS) 27 ограничивается требованиями по учету в отдельной финансовой отчетности дочерних компаний, совместно контролируемых предприятий и ассоциированных компаний. Данная поправка вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты.

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

В октябре 2010 года Совет по МСФО опубликовал поправки к МСФО (IFRS) 7, вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты. Поправка расширяет требования к раскрытию информации о переведенных финансовых активах, признание которых не было прекращено. Поправка позволит пользователям финансовой отчетности Группы увидеть связь с активами, признание которых не было прекращено, а также с относящимися к ним обязательствами. Кроме того, поправка вводит требования к раскрытию информации о непрерывном участии в активах, признание которых было прекращено. Это позволит пользователям оценить характер непрерывного участия компании в таких активах и определить риски, связанные с ним. Поправка окажет влияние исключительно на метод раскрытия информации и не окажет влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

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

МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам"

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

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

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

4. Существенные учетные суждения и оценки

Неопределенность оценок

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

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

На 31 декабря 2011 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на счетах в банках группы ВЭБ на общую сумму 380 053 тыс. руб. (2010 г. – 10 185 тыс. руб.), на расчетных счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 278 781 тыс. руб. (2010 г. – 103 644 тыс. руб.) и на счетах в сторонних банках на общую сумму 46 740 тыс. руб. (2010 г. – 222 746 тыс. руб.).

На 31 декабря 2011 года денежные средства и их эквиваленты включают средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 20 281 606 тыс. руб. (2010 г. – 1 808 521 тыс. руб.), а также средства на депозитах в сторонних банках на общую сумму 136 533 тыс. руб. (2010 г. – 0 руб.).

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

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

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

7. Производные финансовые инструменты

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

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

(в тысячах российских рублей)

7. Производные финансовые инструменты (продолжение)

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

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

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

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

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

8. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

8. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

9. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

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

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

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

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

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

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

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

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

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

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

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

(в тысячах российских рублей)

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

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

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

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

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

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

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

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

13. Налогообложение

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

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

	2009 г.			2010 г.			2011 г.
	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках		Влияние пересчета валют	Возникно- вание и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках		Влияние пересчета валют	
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
Налоговые убытки к переносу	114 671	(92 118)	34	22 787	1 742	322	24 851
Производные финансовые активы	11 777	4 240	–	16 017	34 089	–	50 106
Резерв на обесценение	28 640	3 166	–	31 806	27 299	–	59 105
Займы выданные	19 748	449	–	20 197	9 311	–	29 508
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	89 431	–	89 431	(84 782)	–	4 649
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	113 675	2 897	–	116 572	36 895	–	153 467
Основные средства	155	(155)	–	–	–	–	–
Прочее	18 262	5 946	(9)	24 199	45 588	(1 623)	68 164
Отложенные налоговые активы	307 128	13 856	25	321 008	70 142	(1 301)	389 850
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(3 386)	(12 092)	–	(15 478)	(7 995)	(1 378)	(24 851)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	303 742	1 764	25	305 531	62 147	(2 679)	364 999
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Чистые инвестиции в лизинг	(508 914)	62 154	–	(446 760)	(137 701)	–	(584 461)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(39 205)	(20 344)	–	(59 549)	22 369	–	(37 180)
Средства кредитных организаций	(12 041)	(123 651)	–	(135 692)	(41 034)	–	(176 728)
Займы полученные	–	(133 918)	–	(133 918)	26 080	–	(107 838)
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	(12 425)	–	(12 425)	(42 684)	–	(55 109)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(21 032)	21 032	–	–	–	–	–
Основные средства	–	(401)	–	(401)	(19 541)	–	(19 942)
Производные финансовые обязательства	(111 865)	101 156	–	(10 709)	10 709	–	–
Отложенное налоговое обязательство	(693 057)	(106 397)	–	(799 454)	(181 802)	–	(981 256)
Отложенное налоговое обязательство, итого	(389 315)	(104 633)	25	(493 923)	(119 655)	(2 679)	(616 257)
Чистый отложенный налоговый актив	–	7 283	25	7 308	(4 063)	(2 679)	566
Чистые отложенные налоговые обязательства	(389 315)	(111 916)	–	(501 231)	(115 592)	–	(616 823)

На 31 декабря 2011 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 248 510 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. Группа не признала отложенные налоговые активы за убытки, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе. На 31 декабря 2010 года суммы налоговых убытков, понесенных иностранными дочерними предприятиями Группы, которые могут быть зачтены против будущей налогооблагаемой прибыли, составляют приблизительно 185 196 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение активов, приносящих процентный доход

В таблице ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

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

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

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

(в тысячах российских рублей)

15. Прочие активы и обязательства (продолжение)

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

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

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

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

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

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

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

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

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

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

Ниже представлены изменения в инвестициях в ассоциированные компании:

	2011 г.	2010 г.
Остаток на начало отчетного года	—	—
Стоимость приобретения	—	20
Доля в чистой прибыли (убытке)	54 077	(21 262)
Доля в изменениях прочего совокупного дохода	4 089	—
Уменьшение займов выданных на долю в убытке ассоциированной компании	1 285	21 242
Последующее увеличение займов выданных на долю в прибыли ассоциированной компании	(21 242)	—
Инвестиции в дочерние компании на конец отчетного периода	38 219	—

(в тысячах российских рублей)

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

В таблице ниже обобщенно представлена финансовая информация об ассоциированных компаниях:

Суммарные активы и обязательства ассоциированных компаний

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

Суммарная выручка и прибыль ассоциированных компаний

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

17. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

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

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

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

18. Займы полученные

Займы полученные включают в себя следующие позиции:

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

19. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	2011 г.	2010 г.
Документарные процентные неконвертируемые облигации	29 045 689	3 786 413
Еврооблигации	12 853 696	—
Векселя	6 362 249	1 523 845
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	5 310 258

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

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

20. Авансы, полученные от лизингополучателей

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

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

21. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

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

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

22. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

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

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

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

Увеличение дополнительного капитала в 2011 году было обусловлено следующими операциями:

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

Увеличение дополнительного капитала в 2010 году было обусловлено следующими операциями:

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

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

(в тысячах российских рублей)

22. Капитал (продолжение)

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

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

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

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

23. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

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

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

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

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

Юридические вопросы

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

(в тысячах российских рублей)

23. Договорные и условные обязательства (продолжение)

Налогообложение

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

Страхование

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

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

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

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

(в тысячах российских рублей)

24. Государственные субсидии

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

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

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

25. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

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

26. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

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

27. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2011 г.	2010 г.
Заработная плата и премии	622 448	313 580
Отчисления на социальное обеспечение	112 565	31 600
Расходы на персонал	735 013	345 180
Налоги, кроме налога на прибыль	1 232 464	294 242
Агентское вознаграждение	240 977	–
Услуги по эксплуатации воздушного судна	225 743	87 450
Расходы на страхование	219 920	58 049
Профессиональные услуги	213 537	49 276
Операционная аренда	129 747	58 135
Материалы	54 881	19 006
Командировочные и представительские расходы	19 415	13 855
Реклама	10 880	2 277
Юридические и консультационные услуги	6 116	19 372
Ремонт и техническое обслуживание	1 598	1 428
Обесценение основных средств (Примечание 12)	–	75 984
Прочее	46 462	20 175
Прочие операционные расходы	2 401 740	699 247

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками

Введение

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

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

Структура управления рисками

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

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

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

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

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

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

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

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

Системы оценки рисков и передачи информации о рисках

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

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

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)

Введение (продолжение)

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

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

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

Снижение риска

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

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

Чрезмерные концентрации риска

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

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

Кредитный риск

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

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

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

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

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

Кредитное качество по классам финансовых активов

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

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные, но не обесцененные		Итого 2011 г.
		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
Итого		129 760 538	3 916 891	1 285 748	660 767	35 056	135 659 000

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Оценка обесценения

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

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

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

*(в тысячах российских рублей)***28. Управление рисками (продолжение)****Кредитный риск (продолжение)***Резервы, оцениваемые на совокупной основе*

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

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

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

Политика в отношении списания

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

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

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

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

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

	2011 г.				2010 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы								
Денежные средства и их эквиваленты	21 018 011	74 361	13 351	21 105 723	2 065 731	67 954	12 725	2 146 410
Средства в кредитных организациях	3 189 486	–	–	3 189 486	–	–	–	–
Производные финансовые активы	33 357	–	–	33 357	65 860	–	–	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	112 329 158	–	10 635 315	122 964 473	38 172 711	–	9 160 845	47 333 556
Займы выданные	6 101 414	–	6 207 793	12 309 207	547 356	–	6 755 547	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 300 994	–	–	1 300 994	2 046 578	–	–	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9 305 837	145 614	192 982	9 644 433	10 433 974	117 338	869 257	11 420 569
Основные средства	2 525 573	835	897 422	3 423 830	225 097	1 132	908 260	1 134 489
НДС к возмещению	362 174	–	–	362 174	2 991 275	1 365	–	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль	1 659	4 790	–	6 449	2 313	124	–	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	566	–	–	566	–	7 308	–	7 308
Прочие активы	4 923 507	113 025	3 051 181	8 087 713	688 643	82 850	–	771 693
	161 091 736	338 625	20 998 044	182 428 405	57 239 738	278 071	17 706 634	75 224 443
Обязательства								
Средства кредитных организаций	77 365 672	31 557 808	–	108 923 480	37 164 897	21 617 914	–	58 782 811
Займы полученные	4 439 379	–	–	4 439 379	3 371 258	–	–	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 261 644	–	–	48 261 644	3 786 413	–	1 523 845	5 310 258
Производные финансовые обязательства	255 780	–	–	255 780	72 604	–	–	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 422 890	–	–	1 422 890	1 919 234	–	–	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	–	–	1 045 535	335 342	–	–	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93 911	–	–	93 911	68	–	–	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	592 899	23 924	–	616 823	501 231	–	–	501 231
Прочие обязательства	734 920	8 253	1 717	744 890	178 396	4 263	1 586	184 265
	134 212 630	31 589 985	1 717	165 804 332	47 329 443	21 622 197	1 525 431	70 477 071
Чистая позиция	26 879 106	(31 251 360)	20 996 327	16 624 073	9 910 295	(21 344 126)	16 181 203	4 747 372

Риск ликвидности и управление источниками финансирования

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

(в тысячах российских рублей)

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

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

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

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

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

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

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2010 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	5 337 001	10 903 981	45 500 996	9 454 305	71 196 283
Займы полученные	337	171 683	2 877 594	1 728 678	4 778 292
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 699 506	154 064	4 560 232	–	6 413 802
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства	–	165 929	1 236 892	–	1 402 820
- суммы к уплате по договорам	–	–	–	–	–
- суммы к получению по договорам	–	(164 376)	(1 225 313)	–	(1 389 689)
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	13 826	36 699	82 524	–	132 851
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	134 848	239 701	–	–	374 549
Прочие обязательства	20 980	31 302	12 302	–	64 584
Итого недисконтированные финансовые обязательства	7 206 296	11 538 983	53 045 227	11 182 983	82 973 491

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

	2011 г.			2010 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	21 105 723	–	21 105 723	2 146 410	–	2 146 410
Средства в кредитных организациях	2 661 815	507 671	3 169 486	–	–	–
Производные финансовые активы	30 005	3 352	33 357	22 268	43 592	65 860
Чистые инвестиции в лизинг	27 989 401	94 975 072	122 964 473	10 751 280	36 582 276	47 333 556
Займы выданные	7 498 911	4 810 296	12 309 207	2 749 920	4 552 983	7 302 903
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 300 994	–	1 300 994	2 046 578	–	2 046 578
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	9 644 433	–	9 644 433	8 451 823	2 968 746	11 420 569
Основные средства	–	3 423 830	3 423 830	–	1 134 489	1 134 489
НДС к возмещению	362 174	–	362 174	2 992 640	–	2 992 640
Текущие активы по налогу на прибыль	6 449	–	6 449	2 437	–	2 437
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	566	566	–	7 308	7 308
Прочие активы	7 904 576	183 137	8 087 713	595 380	176 313	771 693
Итого	78 524 481	103 903 924	182 428 405	29 758 736	45 465 707	75 224 443
Обязательства						
Средства кредитных организаций	26 019 897	82 903 583	108 923 480	14 533 322	44 249 489	58 782 811
Займы полученные	577 599	3 861 780	4 439 379	118 010	3 253 248	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	8 096 220	40 165 424	48 261 644	1 827 705	3 482 553	5 310 258
Производные финансовые обязательства	107 667	148 113	255 780	9 136	63 468	72 604
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 379 948	42 942	1 422 890	1 566 369	352 865	1 919 234
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	–	1 045 535	335 342	–	335 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль	93 911	–	93 911	68	–	68
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	616 823	616 823	–	501 231	501 231
Прочие обязательства	696 346	48 544	744 890	171 963	12 302	184 265
Итого	38 017 123	127 787 209	165 804 332	18 561 915	51 915 156	70 477 071
Чистая позиция	40 507 358	(23 883 285)	16 624 073	11 196 821	(6 449 449)	4 747 372

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

Рыночный риск

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

(в тысячах российских рублей)

28. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании производных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющих на 31 декабря 2011 года.

<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	(48 767)	-20	18 707
Рубли	50	(47 129)	-25	23 565

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

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

Валютный риск

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

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

(в тысячах российских рублей)

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

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

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

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

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

Риск досрочного погашения

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

Операционный риск

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

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

47

(в тысячах российских рублей)

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

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

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

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

Производные инструменты

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

29. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

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

Финансовые инструменты с фиксированной и плавающей ставкой

В случае 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.

30. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

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

(в тысячах российских рублей)

30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

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

	2011 г.					2010 г.				
	Правитель- ство Российской Федерации	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоци- рованные компании	Прочие предприя- тия, контроли- руемые правитель- ством (помимо Группы ВЭБ)	Контроли- рующий акционер	Предприя- тия Группы ВЭБ	Ассоци- рованные компании	Прочие предприя- тия, контроли- руемые правитель- ством (помимо Группы ВЭБ)	
Денежные средства и их эквиваленты	–	298 394	20 343 265	–	278 781	4 836	1 814 070	–	–	103 644
Средства в кредитных организациях	–	549 434	2 640 052	–	–	–	–	–	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	–	1 670	–	14 290 490	–	246	–	–	9 623 469
Включая резерв под обесценение	–	–	(9)	–	(40 259)	–	–	–	–	(32 396)
Займы выданные	–	–	–	3 518 420	347 394	–	–	6 755 547	–	518 413
Включая резерв под обесценение	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	–	–	–	27 108	–	–	–	–	2 008 916
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	–	–	3 354 997	2 823	–	–	–	5 367 254
Прочие активы	32 323	12	45 038	248 320	271 485	2	45 000	–	–	123 882
Средства кредитных организаций	–	17 923 908	11 519 265	–	38 011 864	12 426 078	5 781 866	–	–	14 826 339
Займы полученные	–	–	–	–	4 439 379	–	–	–	–	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	–	4 760 562	–	–	–	–	–	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	42 942	–	–	39 159	12 916	–	–	–	709 185
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–	–	–	1 011 881	–	–	–	–	330 767
Прочие обязательства	–	–	–	–	5 783	–	9	–	–	54
Процентные доходы	–	28 231	312 093	358 835	1 548 651	100	7 536	256 601	–	988 794
Процентные расходы	47 627	(750 681)	(552 952)	–	(1 927 061)	(381 563)	(248 603)	–	–	(480 468)
Обесценение процентных активов	–	–	(9)	–	(7 863)	–	–	–	–	11 565
Комиссионные доходы	–	–	–	202 708	–	–	3	–	–	–
Комиссионные расходы	–	(5 594)	(3 904)	–	(5 666)	(1 858)	(2 321)	–	–	(11 242)
Прочие операционные доходы	–	186 381	–	–	2 383	95 662	–	–	–	14 474
Прочие операционные расходы	–	–	(92)	–	(219 002)	–	–	–	–	(56 150)
Предоставленные гарантии	–	–	–	5 521 631	1 500 000	–	–	–	–	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	–	–	–	4 681 043	–	–	–	–	568 171

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

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

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

50

(в тысячах российских рублей)

31. Дочерние и ассоциированные компании

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

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

Информация об ассоциированных компаниях приводится в Примечании 16.

(в тысячах российских рублей)

32. Сегментный анализ

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

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

Операции между сегментами осуществлялись преимущественно в ходе обычной деятельности Группы.

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

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

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	9 836 665	3 070 441	12 907 106	–	12 907 106
Межсегментных операций	2 031 816	184 566	2 216 382	(2 216 382)	–
Итого доходы	11 868 481	3 255 007	15 123 488	(2 216 382)	12 907 106
Расходы от:					
Внешних клиентов	(9 597 274)	(1 004 980)	(10 602 254)	–	(10 602 254)
Межсегментных операций	(114 272)	(2 108 434)	(2 220 706)	2 220 706	–
Итого расходы	(9 711 546)	(3 111 414)	(12 822 960)	2 220 706	(10 602 254)
Доля прибыли ассоциированной компании	–	54 077	54 077	–	54 077
Результаты сегмента (доходы до налогообложения)	2 156 935	197 670	2 354 605	4 324	2 358 929
(Расход)/экономия по налогу на прибыль	(442 521)	(28 499)	(471 020)	–	(471 020)
Прибыль за период	1 714 414	169 171	1 883 585	4 324	1 887 909
		<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Прочая информация по сегментам	<i>Россия</i>				
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	2 506 686	–	2 506 686	–	2 506 686
Износ основных средств	(45 426)	(56 986)	(102 412)	–	(102 412)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(180 703)	(14 585)	(195 288)	–	(195 288)
Обесценение прочих активов и резервы	–	–	–	–	–

(в тысячах российских рублей)

32. Сегментный анализ (продолжение)

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

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

33. Достаточность капитала

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

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

(в тысячах российских рублей)

33. Достаточность капитала (продолжение)

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

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Средства кредитных организаций	108 923 480	58 782 811
Займы полученные	4 439 379	3 371 258
Выпущенные долговые ценные бумаги	48 281 844	5 310 258
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 045 535	335 342
Денежные средства и их эквиваленты	(21 105 723)	(2 146 410)
Чистая задолженность	141 564 315	65 653 259
Итого капитал	16 624 073	4 747 372
Коэффициент финансовой устойчивости	89,5%	93,3%

34. События после отчетной даты

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

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

**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 подготовки 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



ERNST & YOUNG

Ernst & Young LLC
Sadovnicheskaya Nab., 77, bld. 1
Moscow, 115035, Russia
Tel: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Fax: +7 (495) 755 9701
www.ey.com

ООО «Эрнст энд Янг»
Россия, 115035, Москва
Садовническая наб., 77, стр. 1
Тел: +7 (495) 705 9700
+7 (495) 755 9700
Факс: +7 (495) 755 9701
ОКПО: 59002827

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

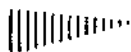
Руководство аудируемого лица несет ответственность за составление и достоверность указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления консолидированной финансовой отчетности, 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.

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 302В, 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)

	Прим.	2012 г.	2011 г.
Активы			
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	122 864 473
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	24 282 895	9 644 433
Основные средства	12	6 776 508	3 423 830
НДС по приобретенным ценностям		586 623	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	3 852 492	8 087 713
Итого активы		237 592 097	182 428 406
Обязательства			
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	816 823
Прочие обязательства	15	834 174	745 031
Итого обязательства		216 948 774	165 804 473
Капитал	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		7 964 588	3 956 670
Итого капитал		20 643 323	16 623 932
Итого капитал и обязательства		237 592 097	182 428 406

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

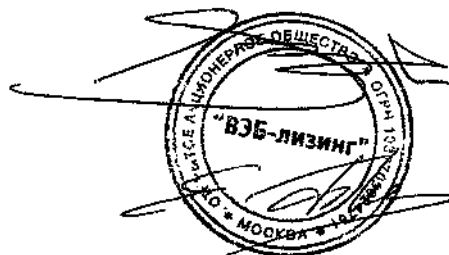
Соловьев В.С.

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>	2012 г.	2011 г.
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		20 206 905	12 021 772
Средства в кредитных организациях		1 532 165	361 964
Займы выданные		1 107 367	596 395
		<u>2 639 532</u>	<u>958 359</u>
		<u>22 846 437</u>	<u>12 980 131</u>
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций	25	(7 980 943)	(5 192 366)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4 386 182)	(1 849 157)
Займы полученные		(258 614)	(50 617)
Обязательства по договорам финансового лизинга		(46 549)	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(9 783)	(47 101)
		<u>(12 680 071)</u>	<u>(7 139 241)</u>
Чистый процентный доход		10 166 366	5 840 890
Создание резерва под обесценение процентных активов	14	(976 364)	(195 288)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		9 190 002	5 645 602
Комиссионные доходы	26	361 079	242 395
Комиссионные расходы		(58 185)	(28 560)
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
Непроцентные доходы/(расходы)		385 576	(261 343)
Расходы на персонал	28	(1 115 106)	(735 013)
Износ основных средств	12	(148 584)	(102 412)
Прочие операционные расходы	28	(3 311 004)	(2 401 740)
Прочие расходы от обесценения	11	(136 218)	–
Непроцентные расходы		(4 708 912)	(3 239 165)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		5 169 560	2 358 929
Расходы по налогу на прибыль	13	(1 161 662)	(471 020)
Прибыль за отчетный год		4 007 898	1 887 909

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)*

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

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

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>
На 31 декабря 2010 г.	4 172	2 744 246	(86 701)	16 894	2 068 761	4 747 372
Прибыль за год	–	–	–	–	1 887 909	1 887 909
Прочий совокупный убыток за год	–	–	–	(11 349)	–	(11 349)
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	(11 349)	1 887 909	1 876 560
Увеличение уставного капитала (Примечание 23)	4 000	9 996 000	–	–	–	10 000 000
На 31 декабря 2011 г.	8 172	12 740 246	(86 701)	5 545	3 956 670	18 623 932
Прибыль за год	–	–	–	–	4 007 898	4 007 898
Прочий совокупный доход за год	–	–	–	11 493	–	11 493
Итого совокупный доход за отчетный год	–	–	–	11 493	4 007 898	4 019 391
Увеличение уставного капитала	–	–	–	–	–	–
На 31 декабря 2012 г.	8 172	12 740 246	(86 701)	17 038	7 964 568	20 643 323

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>	2012 г.	2011 г.
Денежные потоки от операционной деятельности		5 169 560	2 358 929
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год		5 169 560	2 358 929
Прибыль до расходов по налогу на прибыль			
<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	–
Денежные средства, использованные в операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(4 141 977)	(2 368 888)
<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
Чистые денежные потоки, использованные в операционной деятельности, до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(63 816 113)	(86 356 232)
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
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности		(57 537 271)	(81 443 276)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		(3 328 250)	(2 379 322)
Приобретение основных средств		(3 779 239)	(3 997 409)
Займы ассоциированным компаниям		1 042 111	7 344 798
Займы, погашенные ассоциированными компаниями		–	(1 490)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи		(20)	–
Приобретение инвестиций в ассоциированные компании		–	–
Чистое поступление/(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(6 065 398)	966 577
Денежные потоки от финансовой деятельности		37 097 604	104 110 148
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		(19 123 269)	(56 777 202)
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности		354 000	852 405
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности		(465 519)	(133 686)
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности		37 168 860	43 869 701
Выпущенные долговые ценные бумаги		(4 605 233)	(2 833 741)
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг		–	10 000 000
Поступления от увеличения уставного капитала	23	–	–
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		50 426 443	99 087 645
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты		603 326	348 367
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		(12 572 900)	18 958 313
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		21 105 723	2 148 410
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	8 532 823	21 105 723

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.

Акционер	31 декабря 2012 г. %	31 декабря 2011 г. %
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
Итого	100,00	100,00

В свою очередь основным акционером «ВЭБ» является правительство Российской Федерации. ВЭБ владеет 100% акций ООО «Инвестиционная Компания Внешэкономбанка «ВЭБ КАПИТАЛ». 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 производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, 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 закреплённого 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 непопущенного дохода от финансового лизинга. Разница между валовыми инвестициями и их приведенной стоимостью отражается как непопущенный доход от финансового лизинга. Доход от финансового лизинга включает амортизацию непопущенного 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 рыночная 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 обязательства, 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 отчетах 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 ортехника	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.

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 закреплённого 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 закреплённым 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:

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
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
Денежные средства и их эквиваленты	8 532 823	21 105 723

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:

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

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:

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

Группа имеет открытые позиции по сделкам своп. Свопы представляют собой договорные отношения между двумя сторонами на обмен сумм, равных изменению 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)
Чистые расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	(141 126)	(342 501)

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)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	163 528 445	123 326 929
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(872 101)	(362 456)
	162 656 344	122 964 473

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)
Чистые инвестиции в лизинг	38 170 103	92 439 526	32 918 816	163 528 445	28 081 093	65 689 457	29 556 379	123 326 929

(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
Валовые инвестиции в лизинг	247 930 033	195 744 595

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%
Авиаперевозки	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%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	163 528 445	100%	123 326 929	100%

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
Займы до вычета резерва	13 786 146	12 332 071
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(484 871)	(22 864)
Займы выданные	13 301 275	12 309 207

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	8 468 257
	13 786 146	12 332 071

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
Авиаперевозки	245 143	758 586
Машиностроение	50 757	–
Строительство	21 718	3 838 572
	13 786 146	12 332 071

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:

	Здания и сооружения	Мебель и принадлеж- ности	Компью- теры и оргтехника	Транспорт- ные средства	Улучшения арендован- ной собст- венности	Незавершен- ное строитель- ство	Итого
Первоначальная стоимость							
На 31 декабря 2011 г.	–	25 308	99 904	1 100 255	106 397	2 339 527	3 671 391
Поступления	–	289 835	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
Накопленная амортизация и обесценение							
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	–	148 584
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
Остаточная стоимость:							
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

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

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

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

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:

	2012 г.	2011 г.
Прибыль до налогообложения	5 169 560	2 358 929
Официальная ставка налога	От 0 до 28,59%	От 0 до 28,59%
Теоретические расходы по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	1 023 288	457 579
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
Расход по налогу на прибыль	1 161 662	471 020

(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.	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчетах о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2011 г.	Возникновение и уменьшение временных разниц в отчетах о прибылях и убытках	Влияние пересчета валют	2012 г.
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:							
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
Отложенные налоговые активы	321 009	70 142	(1 301)	389 850	241 373	(1 282)	629 941
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(15 478)	(7 895)	(1 378)	(24 851)	(102 930)	9 384	(118 397)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	305 531	62 147	(2 679)	364 999	138 443	8 102	511 544
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:							
Чистые инвестиции в лизинг	(446 760)	(137 701)	—	(584 461)	368 544	—	(215 917)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(59 549)	22 389	—	(37 180)	(87 400)	—	(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)	(42 884)	—	(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	—	—	—	—	—
Отложенное налоговое обязательство	(799 454)	(181 802)	—	(981 256)	29 154	—	(952 102)
Отложенное налоговое обязательство, итого	(493 923)	(119 655)	(2 679)	(816 257)	167 597	8 102	(440 558)
Чистый отложенный налоговый актив	7 308	(4 083)	(2 879)	566	26 761	8 102	35 429
Чистые отложенные налоговые обязательства	(501 231)	(115 592)	—	(616 823)	140 836	—	(475 987)

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>
На 31 декабря 2011 г.	362 456	22 864	385 320
Создание	514 308	462 056	976 364
Курсовые разницы	(4 863)	(49)	(4 712)
На 31 декабря 2012 г.	872 101	484 871	1 356 972
Обесценение на индивидуальной основе	417 372	484 454	901 826
Обесценение на совокупной основе	454 729	417	455 146
На 31 декабря 2012 г.	872 101	484 871	1 356 972
Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	3 864 732	3 064 517	6 929 249

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2010 г.	163 966	20 730	184 696
Создание	183 154	2 134	195 288
Курсовые разницы	5 336	–	5 336
На 31 декабря 2011 г.	362 456	22 864	385 320
Обесценение на индивидуальной основе	526	21 718	22 244
Обесценение на совокупной основе	361 930	1 146	363 076
На 31 декабря 2011 г.	362 456	22 864	385 320
Итого сумма активов, приносящих процентный доход, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва на обесценение, оцененного на индивидуальной основе	13 338	21 718	35 056

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	337 962
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
Прочие активы	3 652 492	8 087 713

(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
Прочие обязательства	834 174	745 031

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
Ukroleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tomatore 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 «ДГЗКУ-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
Ukroleasing Cyprus Limited	25	Кипр	Январь 2010 г.	Финансовый посредник	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Tomatore 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)

<i>Совместно контролируемая компания</i>	<i>Доля участия/доля голосов, %</i>	<i>Страна регистрации</i>	<i>Дата учреждения/ приобретения</i>	<i>Отрасль</i>	<i>Вид образования</i>
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:

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
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)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании на конец отчетного периода	86 991	38 219

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

Суммарные активы и обязательства ассоциированных и совместно контролируемых компаний

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
Активы	11 996 504	9 603 930
Обязательства	(11 742 182)	(9 451 894)
Чистые активы	254 312	152 036

Суммарная выручка и прибыль ассоциированных и совместно контролируемых компаний

	<i>2012 г.</i>	<i>2011 г.</i>
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:

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

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
Займы полученные	4 418 252	4 439 379

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
Выпущенные долговые ценные бумаги	79 397 890	48 261 644

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

	Объем первоначальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявить к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2012 г.	Балансовая стоимость 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.	апрель 2016 г.	8,60%	5 069 988
			5 траншами раз в год, начиная с			
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
Документарные процентные неконвертируемые облигации						57 695 030

(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:

	Объем перво- начальной эмиссии	Дата размещения	Срок погашения основного долга	Право владельца облигаций предъявлять к погашению досрочно	Процентная ставка выплаты по купону действующая на 31 декабря 2011 г.	Балансовая стоимость 2011 г.
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
Документарные процентные неконвертируемые облигации						29 045 689

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:

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

23. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

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

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 продолжаются 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 (Лайки). 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.

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 проверке 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 переположено 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:

	2012 г.	2011 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	4 232 246	7 021 631
	4 232 246	7 021 631
Обязательства по операционной аренде		
Менее 1 года	285 157	190 499
От 1 года до 5 лет	484 947	388 537
	770 104	577 036
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	11 223 163	18 105 174
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	16 225 513	25 703 841

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

Страхование

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

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2011 г.)
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
Итого заложенные активы	69 537 892	59 616 892	Итого соответствующие обязательства	70 442 437	61 332 882

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:

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

(в тысячах российских рублей)

26. Комиссионные доходы

Комиссионные доходы включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
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
Итого комиссионные доходы	361 079	242 395

27. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2012 г.	2011 г.
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
Итого прочие доходы	353 577	1 088 021

28. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

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

	2012 г.	2011 г.
Заработная плата и премии	905 499	622 448
Отчисления на социальное обеспечение	209 607	112 565
Расходы на персонал	1 115 106	735 013
Налоги, кроме налога на прибыль	1 911 253	1 232 484
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
Прочие операционные расходы	3 311 004	2 401 740

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
Итого		159 330 298	7 053 325	1 913 693	2 088 026	6 929 249	177 314 591

	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	680 767	13 338	123 326 929
Займы выданные	9	12 310 353	–	–	–	21 718	12 332 071
Итого		129 760 538	3 916 891	1 285 748	680 767	35 056	135 659 000

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

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

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
Активы								
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	33 367	–	–	33 367
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	12 308 207
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
	211 361 387	4 488 844	21 741 886	237 592 097	161 091 736	338 625	20 998 044	182 428 405
Обязательства								
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
	180 602 700	32 346 360	3 999 714	216 948 774	134 212 771	31 589 985	1 717	165 804 473
Чистая позиция	30 758 687	(27 857 516)	17 742 172	20 643 323	26 878 965	(31 251 360)	20 996 327	16 623 932

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.

Финансовые обязательства на 31 декабря 2012 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	8 680 739	32 742 388	84 254 796	34 566 020	160 243 943
Займы полученные	2	762 794	4 093 682	725 926	5 582 384
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 921 054	14 548 216	78 297 275	–	95 766 545
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства					
- суммы к уплате по договорам	–	539 902	1 633 834	–	2 173 736
- суммы к получению по договорам	–	(566 801)	(1 711 484)	–	(2 278 285)
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	7 876	18 458	15 892	–	42 226
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	143 394	820 064	–	–	963 458
Обязательства по договорам финансового лизинга	121 992	364 283	1 882 283	1 923 915	4 292 473
Прочие обязательства	3 521	94 326	8 843	–	106 690
Итого недисконтированные финансовые обязательства	11 878 578	49 323 630	168 475 101	37 215 861	266 893 170

(в тысячах российских рублей)

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

Финансовые обязательства на 31 декабря 2011 г.	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Средства кредитных организаций	4 472 172	25 450 920	77 942 560	31 386 594	139 252 246
Займы полученные	–	663 938	3 127 867	1 412 693	5 204 498
Выпущенные долговые ценные бумаги	307 169	8 333 893	52 821 096	–	61 462 158
Совокупные погашенные производные финансовые активы и обязательства	–	–	–	–	–
- суммы к уплате по договорам	5 910	1 235 002	6 030	–	1 246 942
- суммы к получению по договорам	(2 689)	(1 202 820)	(1 317)	–	(1 206 826)
- суммы по договорам, расчет по которым осуществляется на нетто-основе	12 261	28 784	44 762	–	86 807
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	845 108	213 771	–	–	1 058 879
Прочие обязательства	8 903	42 524	–	–	51 427
Итого недисkontированные финансовые обязательства	5 648 834	34 767 012	133 940 998	32 799 287	207 156 131

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

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

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.

	2012 г.			2011 г.		
	Менее одного года	Более одного года	Итого	Менее одного года	Более одного года	Итого
Активы						
Денежные средства и их эквиваленты	8 532 823	–	8 532 823	21 105 723	–	21 105 723
Средства в кредитных организациях	12 133 393	1 367 758	13 501 151	2 681 815	507 671	3 189 486
Производные финансовые активы	8 932	4 411	13 343	30 005	3 352	33 357
Чистые инвестиции в лизинг	37 778 164	124 878 180	162 656 344	27 989 401	94 975 072	122 964 473
Займы выданные	5 839 108	7 462 167	13 301 275	7 498 911	4 810 296	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	12 405 905	11 686 990	24 292 895	9 644 433	–	9 644 433
Основные средства	–	6 776 508	6 776 508	–	3 423 830	3 423 830
НДС к возмещению	596 623	–	596 623	362 174	–	362 174
Текущие активы по налогу на прибыль	526 126	–	526 126	6 449	–	6 449
Отложенные активы по налогу на прибыль	–	35 429	35 429	–	566	566
Прочие активы	3 349 138	303 354	3 652 492	7 904 576	183 137	8 087 713
Итого	84 877 308	152 714 797	237 592 097	78 524 481	103 903 924	182 428 405
Обязательства						
Средства кредитных организаций	35 556 030	89 198 018	124 754 048	26 019 897	82 903 583	108 923 480
Займы полученные	730 597	3 687 655	4 418 252	577 599	3 861 780	4 439 379
Выпущенные долговые ценные бумаги	16 536 152	62 861 738	79 397 890	8 096 220	40 165 424	48 261 644
Производные финансовые обязательства	129 468	115 149	244 617	107 667	148 113	255 780
Авансы, полученные от лизингополучателей	1 368 561	497 187	1 865 748	1 379 948	42 942	1 422 890
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	942 205	–	942 205	1 045 535	–	1 045 535
Обязательства по договорам финансового лизинга	482 242	3 515 517	3 997 759	–	–	–
Текущие обязательства по налогу на прибыль	18 094	–	18 094	93 911	–	93 911
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	475 987	475 987	–	616 823	616 823
Прочие обязательства	789 652	64 522	854 174	696 487	48 544	745 031
Итого	56 533 001	160 415 773	216 948 774	38 017 284	127 787 209	165 804 473
Чистая позиция	28 344 299	(7 700 976)	20 643 323	40 507 217	(23 883 285)	16 623 932

(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 34). 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 непроизводных финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, ставка рефинансирования ЦБ РФ), имеющихся на 31 декабря 2012 года.

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2012 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2012 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2012 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2012 г.
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.).

Валюта	Увеличение в базисных пунктах 2011 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2011 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2011 г.	Чувствительность чистого процентного дохода, 2011 г.
Доллар США	50	(46 787)	-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.

Валюта	Изменение в валютном курсе в % 2012 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2012 г.	Изменение в валютном курсе в % 2011 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2011 г.
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:

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

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.

	Балансовая стоимость 2012 г.	Справедливая стоимость 2012 г.	Непризнанный доход/(расход) 2012 г.	Балансовая стоимость 2011 г.	Справедливая стоимость 2011 г.	Непризнанный доход/(расход) 2011 г.
Финансовые активы						
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	–
Финансовые обязательства						
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	–	–	–
Итого непризнанные изменения в нерезализованной справедливой стоимости			102 357			2 859 069

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 компании 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	20 343 285	–	–
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	3 125 881	–	–	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	11 519 285	–	–
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	1 387 475	281 850	79 182	29 231	312 093	358 635	–
Процентные расходы	(1 684 494)	(889 838)	–	–	(750 681)	(552 952)	–	–
Обесценение процентных активов	–	(81)	(462 736)	–	–	(9)	–	–
Комиссионные доходы	–	–	176 392	–	–	–	202 708	–
Комиссионные расходы	(5 189)	(8 802)	–	–	(5 694)	(3 904)	–	–
Прочие операционные доходы	113 041	–	–	–	166 361	–	–	–
Прочие операционные расходы	–	(414)	–	–	–	(92)	–	–
Предоставленные гарантии	–	–	4 232 246	–	–	–	5 521 831	–

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
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	61 080	50 118

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
Включая резерв под обесценение	(45 758)	(30 892)
Средства кредитных организаций	45 663 697	37 915 290
Займы полученные	4 418 252	4 438 379
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:

	За год, завершившийся 31 декабря	
	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. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
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)

2012 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
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.
Alinavia 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.
2011 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg)	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.

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

2011 г. Дочерняя компания	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата регистрации/ приобретения	Отрасль экономики	Вид образования
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>
Доходы от:					
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)	–
Итого доходы	22 866 110	3 907 715	26 773 825	(3 234 930)	23 538 895
Расходы от:					
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	–
Итого расходы	(17 646 620)	(4 030 211)	(21 676 831)	3 253 299	(18 423 532)
Доля прибыли ассоциированной компании	–	54 197	54 197	–	54 197
Результаты сегмента (доходы(убытки) до налогообложения)	5 219 490	(68 299)	5 151 191	18 369	5 169 560
Расход по налогу на прибыль	(1 124 312)	(37 350)	(1 161 662)	–	(1 161 662)
Прибыль/(убыток) за период	4 095 178	(105 649)	3 989 529	18 369	4 007 898
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы					
Приобретение основных средств	3 551 858	–	3 551 858	–	3 551 858
Износ основных средств	(86 148)	(80 436)	(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:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения межсегмент- ных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	9 836 665	3 070 441	12 907 106	–	12 907 106
Межсегментных операций	2 031 816	184 586	2 216 382	(2 216 382)	–
Итого доходы	11 868 481	3 255 007	15 123 488	(2 216 382)	12 907 106
Расходы от:					
Внешних клиентов	(9 597 274)	(1 004 980)	(10 602 254)	–	(10 602 254)
Межсегментных операций	(114 272)	(2 106 434)	(2 220 706)	2 220 706	–
Итого расходы	(9 711 546)	(3 111 414)	(12 822 960)	2 220 706	(10 602 254)
Доля убытков ассоциированной компании	–	54 077	54 077	–	54 077
Результаты сегмента (доходы/(убытки) до налогообложения)	2 156 935	197 670	2 354 605	4 324	2 358 929
Расход по налогу на прибыль	(442 521)	(28 499)	(471 020)	–	(471 020)
Прибыль за период	1 714 414	169 171	1 883 585	4 324	1 887 909
Прочая информация по сегментам					
Капитальные расходы:					
Приобретение основных средств	2 506 686	–	2 506 686	–	2 506 686
Износ основных средств	(45 426)	(56 986)	(102 412)	–	(102 412)
Создание резервов под обесценение процентных активов	(180 703)	(14 585)	(195 288)	–	(195 288)
Обесценение прочих активов и резервы	–	–	–	–	–

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.

	31 декабря 2012 г.	31 декабря 2011 г.
Средства кредитных организаций	124 754 048	108 923 480
Займы полученные	4 418 252	4 439 379
Выпущенные долговые ценные бумаги	79 397 890	48 261 844
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)
Чистая задолженность	204 977 331	141 564 315
Итого капитал	20 643 323	16 623 932
Коэффициент финансовой устойчивости	90,9%	89,5%

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.

ОАО «ВЭБ-лизинг»

**Промежуточная сокращенная
консолидированная финансовая
отчетность**

30 июня 2013 года

Содержание

Заключение о результатах обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

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

Примечания к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности	6
2. Основа подготовки отчетности	6
3. Существенные учетные суждения и оценки	9
4. Корректировки данных предыдущего периода	9
5. Денежные средства и их эквиваленты	10
6. Производные финансовые инструменты	10
7. Чистые инвестиции в лизинг	11
8. Прочие активы	12
9. Средства кредитных организаций	12
10. Займы полученные	12
11. Выпущенные долговые ценные бумаги	13
12. Обязательства по договорам финансового лизинга	14
13. Капитал	15
14. Резерв под обесценение процентных активов	15
15. Налогообложение	16
16. Договорные и условные обязательства	16
17. Справедливая стоимость финансовых инструментов	19
18. Операции со связанными сторонами	20
19. Дочерние и ассоциированные компании	23
20. Сегментный анализ	25
21. События после завершения промежуточного периода	27



Заключение по результатам обзорной проверки промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности

Аktionерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ-лизинг»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа») по состоянию на 30 июня 2013 года, которая включает промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2013 года, а также соответствующие промежуточные сокращенные консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за шестимесячный период, завершившийся на указанную дату, и отдельные примечания к финансовой отчетности. Руководство Группы несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» (МСФО (IAS) 34). Наша обязанность заключается в том, чтобы сделать вывод по данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем работ по обзорной проверке

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом, применимым к обзорным проверкам, 2410 («Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, проводимая независимым аудитором организации»). Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя проведение опросов персонала Группы, главным образом сотрудников, ответственных за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнение аналитических и иных процедур, связанных с обзорной проверкой. Объем процедур, выполняемых в ходе обзорной проверки, существенно меньше, чем при проведении аудита в соответствии с Международными стандартами аудита, что не позволяет нам получить уверенность в том, что мы обнаружили все существенные факты, которые могли бы быть выявлены в ходе проведения аудита. Соответственно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

В ходе проведенной нами обзорной проверки мы не обнаружили фактов, которые позволяли бы нам полагать, что прилагаемая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с МСФО (IAS) 34.

ООО Эрнст энд Янг

26 августа 2013 года

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о финансовом положении
На 30 июня 2013 года

(в тысячах российских рублей)

		30 июня 2013 года <i>Прим. (неаудированный)</i>	31 декабря 2012 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	25 228 589	8 532 823
Средства в кредитных организациях		4 520 016	13 501 151
Производные финансовые активы	6	–	13 343
Чистые инвестиции в лизинг	7	197 369 191	162 656 344
Займы выданные		16 475 787	13 301 275
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		2 962 479	3 707 088
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		32 043 061	24 292 895
Основные средства		6 743 829	6 776 508
НДС по приобретенным ценностям		464 134	596 623
Текущие активы по налогу на прибыль		743 889	526 126
Отложенные активы по налогу на прибыль		9 925	35 429
Прочие активы	8	10 277 078	3 652 492
Итого активы		296 837 978	237 592 097
Обязательства			
Средства кредитных организаций	9	140 378 911	124 754 048
Займы полученные	10	4 427 823	4 418 252
Выпущенные долговые ценные бумаги	11	103 319 801	79 397 890
Производные финансовые обязательства	6	298 551	244 617
Авансы, полученные от лизингополучателей		2 773 883	1 865 748
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		873 965	942 205
Обязательства по договорам финансового лизинга	12	19 858 048	3 997 759
Текущие обязательства по налогу на прибыль		10 121	18 094
Отложенные обязательства по налогу на прибыль		1 218 689	475 987
Прочие обязательства		1 015 857	834 174
Итого обязательства		274 175 649	216 948 774
Капитал			
Акционерный капитал	13	8 172	8 172
Дополнительный капитал	13	12 740 246	12 740 246
Собственные выкупленные акции	13	(86 701)	(86 701)
Переоценка валютных статей		4 604	17 038
Нераспределенная прибыль		9 996 008	7 964 568
Итого капитал		22 662 329	20 643 323
Итого капитал и обязательства		296 837 978	237 592 097

Подписано и утверждено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

26 августа 2013 года

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о прибылях и убытках**За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2013 года***(в тысячах российских рублей)*

		За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)	
	Прим.	2013 года	2012 года
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		12 146 782	9 198 649
Средства в кредитных организациях		535 186	884 243
Займы выданные		640 756	537 469
		1 175 942	1 421 712
		13 322 724	10 620 361
Процентные расходы			
Средства кредитных организаций		(4 526 662)	(3 642 193)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(2 544 940)	(2 034 676)
Займы полученные		(123 572)	(104 890)
Обязательства по финансовой аренде		(79 739)	(16 286)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(21 752)	(9 401)
		(7 296 665)	(5 807 446)
Чистый процентный доход		6 026 059	4 812 915
Создание резерва под обесценение процентных активов	14	(458 745)	(417 576)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		5 567 314	4 395 339
Комиссионные доходы		113 592	136 585
Комиссионные расходы		(11 916)	(45 988)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с производными финансовыми инструментами		(93 455)	(243 645)
Чистые доходы/(расходы) по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		2 896	4 753
- переоценка валютных статей		180 374	288 387
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных компаний		(197 938)	18 348
Прочие доходы		615 521	177 016
Непроцентные доходы/(расходы)		507 398	244 859
Расходы на персонал		(943 074)	(564 736)
Износ основных средств		(202 073)	(62 919)
Прочие операционные расходы		(2 088 620)	(1 478 363)
Прочие расходы от обесценения дебиторской задолженности	8	(154 692)	—
Непроцентные расходы		(3 388 459)	(2 106 018)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		2 787 929	2 624 777
Расходы по налогу на прибыль	15	(756 489)	(588 406)
Прибыль за отчетный период		2 031 440	2 036 371

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о совокупном доходе**За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2013 года***(в тысячах российских рублей)*

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)	
	2013 года	2012 года
Прибыль за отчетный период	2 031 440	2 036 371
Прочий совокупный доход		
Переоценка валютных статей от операций иностранных дочерних предприятий	(16 640)	4 807
Переоценка валютных статей от операций иностранных ассоциированных компаний	4 206	1 845
Прочий совокупный (убыток)/доход за отчетный период	(12 434)	6 652
Итого совокупный доход за отчетный период	2 019 006	2 043 023

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет об изменениях в капитале**За шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2013 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>
На 1 января 2012 года	8 172	12 740 246	(86 701)	5 545	3 956 670	16 623 932
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	2 036 371	2 036 371
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–	6 652	–	6 652
Итого совокупный доход за отчетный период	–	–	–	6 652	2 036 371	2 043 023
На 30 июня 2012 года (неаудированные)	8 172	12 740 246	(86 701)	12 197	5 993 041	18 666 955
На 1 января 2013 года	8 172	12 740 246	(86 701)	17 038	7 964 568	20 643 323
Прибыль за отчетный период	–	–	–	–	2 031 440	2 031 440
Прочий совокупный доход за отчетный период	–	–	–	(12 434)	–	(12 434)
Итого совокупный доход за отчетный период	–	–	–	(12 434)	2 031 440	2 019 006
На 30 июня 2013 года (неаудированные)	8 172	12 740 246	(86 701)	4 604	9 996 008	22 662 329

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Промежуточный сокращенный консолидированный отчет о движении денежных средств
(в тысячах российских рублей)

	За шестимесячный период, завершившийся 30 июня (неаудированные)	
	2013 года	2012 года (скорректи- ровано)
Денежные потоки от операционной деятельности		
Прибыль до расходов по налогу на прибыль	2 787 929	2 624 777
Корректировки		
Процентные доходы по финансовому лизингу	(12 146 782)	(9 198 649)
Прочие процентные доходы	(1 175 942)	(1 421 712)
Процентные расходы	7 296 665	5 807 446
Обесценение процентных активов	458 745	417 576
Комиссионные доходы	(56 720)	(94 126)
Чистые (доходы)/расходы по операциям с производными финансовыми инструментами	67 277	163 442
Чистые (доходы)/расходы по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей	(180 374)	(288 387)
Доля в (прибыли)/убытке ассоциированных компаний	197 938	(18 348)
Прочие операционные доходы	(4 861)	(1 662)
Износ основных средств	202 072	62 919
Расходы на персонал и прочие операционные расходы	(62 758)	(131 563)
Прочие расходы от обесценения	154 692	—
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах	(2 462 119)	(2 078 287)
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов		
Средства в кредитных организациях	9 329 147	(13 064 164)
Чистые инвестиции в лизинг	(13 102 094)	(16 380 672)
Займы выданные	(952 830)	2 119 240
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 158 358	917 101
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(6 464 635)	(8 376 999)
НДС по приобретенным ценностям	131 959	154 224
Прочие активы	(6 585 252)	4 778 723
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Авансы, полученные от лизингополучателей	908 135	(243 256)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(90 301)	(795 630)
Прочие обязательства	244 970	112 666
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)	(17 884 662)	(32 857 054)
Уплаченный налог на прибыль	(219 165)	(1 332 735)
Процентные доходы по финансовому лизингу полученные	11 891 391	8 848 596
Прочие процентные доходы полученные	646 520	903 968
Уплаченные процентные расходы	(7 234 934)	(5 664 176)
Государственные субсидии полученные	293 670	61 678
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности	(12 507 180)	(30 039 723)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности		
Приобретение основных средств	(114 739)	(1 827 852)
Займы ассоциированным компаниям	(2 158 102)	(441 615)
Займы, погашенные ассоциированными компаниями	457 108	622 907
Чистое расходование денежных средств от инвестиционной деятельности	(1 815 733)	(1 646 560)
Денежные потоки от финансовой деятельности		
Средства кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности	30 978 312	9 976 018
Возврат средств кредитных организаций на осуществление лизинговой деятельности	(19 711 025)	(5 243 387)
Займы, полученные на осуществление лизинговой деятельности	—	354 000
Погашение займов, полученных на осуществление лизинговой деятельности	(181 317)	(173 096)
Выпущенные долговые ценные бумаги	22 894 630	9 998 100
Погашение и выкуп выпущенных долговых ценных бумаг	(2 324 572)	(211 597)
Погашение обязательств по финансовой аренде	(663 786)	(168 216)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	30 992 242	14 531 822
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты	26 437	27 384
Чистое увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	16 695 766	(17 127 077)
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного периода	5 8 532 823	21 105 723
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного периода	5 25 228 589	3 978 646

Примечания 1-21 являются неотъемлемой частью настоящей промежуточной сокращенной 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 отчетные даты в собственности следующих акционеров находилось более 5% находящихся в обращении акций.

Акционер	30 июня 2013 г. % (неаудированные)	31 декабря 2012 г. %
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. (Luxemburg)	1,04	1,04
Итого	100,00	100,00

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

На 30 июня 2013 года, а так же на 31 декабря 2012 года собственные выкупленные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg), консолидированному дочернему предприятию Компании.

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

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

Настоящая промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2013 года, подготовлена в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности («МСФО (IAS)») 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность не содержит всех сведений и данных, подлежащих раскрытию в годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться в совокупности с годовой финансовой отчетностью Группы по состоянию на 31 декабря 2012 года.

Принципы учета, принятые при подготовке промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности, соответствуют принципам, применявшимся при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за год, завершившийся 31 декабря 2012 года, за исключением принятия новых стандартов и интерпретаций, описанных ниже, начиная с 1 января 2013 года:

Изменения в учетной политике

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность»

МСФО (IFRS) 10 предусматривает единую модель контроля, которая применяется в отношении всех компаний, включая компании специального назначения. МСФО (IFRS) 10 заменяет ту часть МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», в которой содержались требования к консолидированной финансовой отчетности. Стандарт также содержит указания по вопросам, которые рассматривались в Интерпретации ПКИ-12 «Консолидация – компании специального назначения».

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

МСФО (IFRS) 10 изменяет определение «контроль» таким образом, что считается, что инвестор контролирует объект инвестиций, если он имеет право на переменную отдачу от инвестиции или подвержен риску, связанному с ее изменением и может влиять на данную отдачу вследствие своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Согласно определению контроля в МСФО (IFRS) 10 инвестор контролирует объект инвестиций только в том случае, если выполняются следующие условия: (а) наличие у инвестора полномочий в отношении объекта инвестиций; (б) наличие у инвестора права на переменную отдачу от инвестиции или подверженность риску, связанному с ее изменением; (в) наличие у инвестора возможности использования своих полномочий в отношении объекта инвестиций с целью влияния на переменную отдачу от инвестиции. МСФО (IFRS) 10 не оказал влияния на консолидацию инвестиций, имеющихся у 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 определение того, когда компании должны использовать справедливую стоимость, а предоставляет указания относительно оценки справедливой стоимости согласно МСФО, когда ее использование требуется или разрешается другими стандартами в составе МСФО. Применение МСФО (IFRS) 13 не оказало существенного влияния на оценки справедливой стоимости, определяемые Группой.

МСФО (IFRS) 13 также предусматривает требования в отношении раскрытия определенной информации о справедливой стоимости, которые заменяют действующие требования в отношении раскрытия информации, содержащиеся в других стандартах в составе МСФО, включая МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Некоторые из этих требований к раскрытию в отношении финансовых инструментов согласно МСФО (IAS) 34.16A(j) применяются и к промежуточной сокращенной финансовой отчетности. Группа раскрыла такую информацию в Примечании 17.

Поправка к МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам»

Поправка вносит существенные изменения в учет вознаграждений работников, в частности устраняет возможность отложенного признания изменений в активах и обязательствах пенсионного плана (так называемый «метод коридора»). Кроме того, поправка ограничивает изменения чистых пенсионных активов (обязательств), признаваемых в прибыли или убытке, чистым доходом (расходом) по процентам и стоимостью услуг. Поправка не оказала 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.

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 оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»

Поправка разъясняет, что налог на прибыль, обусловленный выплатами акционерам, учитывается согласно МСФО (IAS) 12 «Налог на прибыль». Поправка исключает действующие требования в отношении налога на прибыль из МСФО (IAS) 32 и требует от компаний применять положения МСФО (IAS) 12 в отношении налога на прибыль, обусловленного выплатами акционерам. Поправка не оказала влияния на промежуточную сокращенную консолидированную финансовую отчетность Группы ввиду отсутствия налоговых последствий денежных и неденежных выплат.

Поправки к МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность»

Поправка разъясняет требования МСФО (IAS) 34 относительно информации по сегментам в части общих сумм активов и обязательств для каждого отчетного сегмента с целью приведения требований в соответствие с положениями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Информация об общих суммах активов и обязательств для отчетного сегмента раскрывается только в том случае, если суммы регулярно предоставляются лицу, ответственному за принятие операционных решений, и при наличии существенных изменений общих сумм, раскрытых в предыдущей годовой консолидированной финансовой отчетности компании по этому отчетному сегменту. Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает активы и обязательства по сегментам. См. Примечание 20.

Пересчет иностранных валют

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются валютой представления отчетности Группы. 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 валютах, отличных от соответствующей функциональной валюты, считаются операциями в иностранной 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 в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом Центрального Банка Российской Федерации (далее – «ЦБ РФ») на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года официальный курс ЦБ РФ составлял а) 32,7090 руб. и 30,3727 за 1 долл. США; б) 42,7180 руб. и 40,2286 руб. за 1 евро.

На дату отчетности активы и обязательства дочерних компаний, функциональная валюта которых отличается от валюты представления данной промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности Группы (т.е. российских рублей), 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 данной консолидированной финансовой отчетности Группы, общая отложенная сумма, отраженная в прочем совокупном доходе, 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.

(в тысячах российских рублей)

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

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

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

4. Корректировки данных предыдущего периода

Группа выявила, что неденежная операция была отражена в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2012 года, что повлияло на «Чистые инвестиции в лизинг» в сумме 3 151 507 тыс. рублей и на «Обязательства по финансовой аренде» в сумме 2 983 291 тыс. рублей. Также Группа выявила, что погашение обязательств по финансовой аренде было отражено в чистом увеличении/(уменьшении) операционных обязательств по статье «Обязательства по договорам финансового лизинга» на сумму 168 216 тыс. рублей, а не в денежных потоках от финансовой деятельности. Группа скорректировала сравнительные данные за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2012 года, в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о движении денежных средств следующим образом:

<i>Статья отчета о движении денежных средств</i>	<i>Согласно предыдущему отчету</i>	<i>Сумма корректировки</i>	<i>Скорректированная сумма</i>
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных активов и обязательств			
Чистые инвестиции в лизинг	(19 532 179)	3 151 507	(16 380 672)
Обязательства по финансовой аренде	2 983 291	(2 983 291)	—
Чистое расходование денежных средств от операционной деятельности	(30 207 939)	168 216	(30 039 723)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Погашение обязательств по финансовой аренде	—	(168 216)	(168 216)
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности	14 700 038	(168 216)	14 531 822

(в тысячах российских рублей)

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2013 года (неаудированные)	31 декабря 2012 года
Наличные средства	1 571	2 240
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	1 940 478	798 653
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	23 286 540	7 731 930
Денежные средства и их эквиваленты	25 228 589	8 532 823

На 30 июня 2013 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на расчетных счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 1 134 707 тыс. руб., на расчетных счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 701 327 тыс. руб., и на счетах в сторонних банках на общую сумму 104 444 тыс. руб. На 31 декабря 2012 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях аккумулирована на расчетных счетах в прочих организациях, являющихся связанными сторонами, на общую сумму 306 848 тыс. руб., на расчетных счетах в сторонних банках на общую сумму 302 670 тыс. руб., и на счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 189 135 тыс. руб.

На 30 июня 2013 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках, являющихся связанными сторонами на общую сумму 14 758 131 тыс. руб., а также средства на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 8 528 409 тыс. руб. 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., а также средства на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 1 070 104 тыс. руб.

6. 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. Условные суммы отражают объем операций, которые не завершены на конец отчетного периода, и не отражают кредитный риск. На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года производные финансовые инструменты включали в себя:

	30 июня 2013 года (неаудированные)			31 декабря 2012 года		
	Условная основная сумма	Справедливая стоимость		Условная основная сумма	Справедливая стоимость	
		Актив	Обяза- тельство		Актив	Обяза- тельство
Процентные контракты						
Свопы – с российскими контрагентами	9 551 081	–	(298 551)	9 754 717	13 343	(244 617)
Итого производные активы/обязательства	9 551 081	–	(298 551)	9 754 717	13 343	(244 617)

(в тысячах российских рублей)

6. Производные финансовые инструменты (продолжение)

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.

7. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 30 июня 2013 г. (неаудированные)	На 31 декабря 2012 г.
Валовые инвестиции в лизинг	286 813 334	247 930 033
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(88 407 648)	(84 401 588)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	198 405 686	163 528 445
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(1 036 495)	(872 101)
	197 369 191	162 656 344

На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 59 948 874 тыс. рублей и 67 110 894 тыс. руб., соответственно (Примечание 16).

На 30 июня 2013 года на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона, предоставляющая услуги в сфере авиаперевозок; оборудование, переданное в лизинг – авиатехника) приходилось 29 811 785 тыс. рублей или 15% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 378 481 тыс. руб. (3% от общего дохода по финансовому лизингу). Доля второго крупнейшего российского лизингополучателя (третья сторона, предоставляющая услуги в сфере железнодорожных перевозок; оборудование, переданное в лизинг – железнодорожные вагоны) составила 28 754 259 тыс. руб., или 14% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. Общая сумма процентного дохода, полученная от контрагента, составила 2 001 423 тыс. руб. (16% от общего дохода по финансовому лизингу). На 30 июня 2013 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

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. (22% 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. (11% от общего дохода по финансовому лизингу). На 31 декабря 2012 года признаков индивидуального обесценения по данным активам выявлено не было.

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

	30 июня 2013 года (неаудированные)				31 декабря 2012 года			
	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	51 283 204	153 249 309	82 280 821	286 813 334	41 350 856	132 279 610	74 299 567	247 930 033
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(3 893 698)	(44 150 981)	(40 362 969)	(88 407 648)	(3 180 753)	(39 840 084)	(41 380 751)	(84 401 588)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	47 389 506	109 098 328	41 917 852	198 405 686	38 170 103	92 439 526	32 918 816	163 528 445

(в тысячах российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На отчетную дату дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	На 30 июня 2013 г. (неаудированные)	На 31 декабря 2012 г.
Рубли	192 660 390	179 376 063
Доллары США	94 100 572	68 489 601
Евро	52 372	64 369
Валовые инвестиции в лизинг	286 813 334	247 930 033

8. Прочие активы

В январе 2013 года был расторгнут договор лизинга с третьей стороной, чистые инвестиции в лизинг по этому договору были переклассифицированы в прочие активы, которые после вычета резерва на обесценение в размере 261 300 тыс. рублей, на 30 июня 2013 года составили 3 915 991 тыс. руб.

Ниже представлено движение резервов под обесценение процентных активов:

	Дебиторская задолженность
На 1 января 2012 года	—
Создание	—
На 30 июня 2012 года (неаудированные)	—
На 1 января 2013 года	—
Создание	154 692
Реклассификация в чистые инвестиции в лизинг (Примечание 14)	261 300
На 30 июня 2013 года (неаудированные)	415 992

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

9. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя кредиты банков, предоставленные на операции лизинга.

На 30 июня 2013 года примерно 28% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 12% кредитов предоставлено Группой ВТБ (ОАО «Банк ВТБ» и его дочерние банки). На 31 декабря 2012 года примерно 31% кредитов предоставлено банками Группы ВЭБ, примерно 8% кредитов предоставлено Группой ВТБ.

Остальные кредиты предоставлены ОАО «Сбербанк», Лондонским филиалом Deutsche Bank AG, Лондонским филиалом JP Morgan Chase Bank N.A., ОАО «Альфа-Банк», Credit Suisse International, ЗАО «Райффайзенбанк», ОАО «Газпромбанк» и Goldman Sachs International Bank. ОАО «Сбербанк», ОАО «Газпромбанк», Группа ВТБ и Группа ВЭБ являются связанными сторонами.

10. Займы полученные

Займы полученные включают в себя займы, предоставленные на операции лизинга.

На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года займы получены от компании, являющейся связанной стороной, для финансирования крупных лизинговых сделок. Срок погашения этих займов наступает в 2017-2018 годах.

(в тысячах российских рублей)

11. Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги включают в себя следующие позиции:

	30 июня 2013 года (неаудированные)	31 декабря 2012 года
Документарные процентные неконвертируемые облигации	80 742 809	57 695 030
Еврооблигации	13 085 638	12 144 626
Векселя	9 491 354	9 558 234
Выпущенные долговые ценные бумаги	103 319 801	79 397 890

По состоянию на 30 июня 2013 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 30 июня 2013 г. (неаудирован- ные)	Балансовая стоимость на 30 июня 2013 г. (неаудирован- ные)
Серия 01	5 000 000	июль 2010 г.	одним траншем в июле 2020 г.	июль 2013 г.	8,50%	3 812 913
Серия 03	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2014 г.	7,50%	5 070 711
Серия 04	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2016 г.	8,60%	5 071 416
Серия 05	5 000 000	апрель 2011 г.	одним траншем в апреле 2021 г.	апрель 2016 г.	8,60%	5 071 916
Серия 06	10 000 000	февраль 2012 г.	5 траншами раз в год, начиная с февраля 2013 г. до января 2017 г.	–	9,00%	8 244 736
Серия 08	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 056 810
Серия 09	5 000 000	ноябрь 2011 г.	одним траншем в октябре 2021 г.	октябрь 2014 г.	8,80%	5 054 990
Серия 10	5 000 000	март 2013 г.	4 траншами раз в год, начиная с сентября 2016 г. до марта 2018 г.	март 2018 г.	8,50%	5 109 005
Серия 11	5 000 000	март 2013 г.	4 траншами раз в год, начиная с сентября 2016 г. до марта 2018 г.	март 2018 г.	8,50%	5 109 204
Серия USD-1	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	–	5,50%	3 356 944
Серия USD-2	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	–	5,50%	3 356 944
Серия USD-3	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	–	5,50%	3 356 944
Серия USD-4	100 000	июль 2012 г.	одним траншем в июне 2017 г.	–	5,50%	3 356 944
Серия USD-5	100 000	октябрь 2012 г.	одним траншем в октябре 2017 г.	–	5,50%	3 302 968
Серия USD-6	100 000	октябрь 2012 г.	одним траншем в октябре 2017 г.	–	5,50%	3 302 968
Серия USD-7	100 000	июнь 2013 г.	одним траншем в декабре 2013 г.	–	4,00%	3 276 849
Серия USD-8	100 000	июнь 2013 г.	одним траншем в декабре 2013 г.	–	4,00%	3 276 849
Серия USD-9	100 000	июнь 2013 г.	одним траншем в декабре 2013 г.	–	4,00%	3 276 849
Серия USD-10	100 000	июнь 2013 г.	одним траншем в декабре 2013 г.	–	4,00%	3 276 849
Документарные процентные неконвертируемые облигации						80 742 809

(в тысячах российских рублей)

11. Выпущенные долговые ценные бумаги (продолжение)

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.	апрель 2016 г.	8,60%	5 069 988
Серия 06	10 000 000	февраль 2012 г.	5 траншами раз в год, начиная с 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
Документарные процентные неконвертируемые облигации						57 695 030

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 30 июня 2013 года балансовая стоимость еврооблигаций составляла 13 085 638 тыс. руб. (31 декабря 2012 г.: 12 144 626 тыс. руб.).

В августе 2012 года и в октябре 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 30 июня 2013 года составляла 4 325 010 тыс. руб. и 4 274 463 тыс. руб. соответственно (31 декабря 2012 г.: 4 141 530 тыс. руб. и 4 090 984 тыс. руб. соответственно).

В декабре 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 гг. Векселя были проданы третьей стороне за денежное вознаграждение с дисконтом. Балансовая стоимость данных векселей по состоянию на 30 июня 2013 составляла 891 881 тыс. руб. (31 декабря 2012 г. – 1 325 720 тыс. руб.).

12. Обязательства по договорам финансового лизинга

В течение первого полугодия 2013 года у Группы возникли новые обязательства по новым договорам финансового лизинга. Данные обязательства представляют собой обязательства Группы по финансовому лизингу перед двумя третьими сторонами. Оборудование по договорам финансового лизинга передано в сублизинг контрагенту, являющемуся связанной стороной.

На 31 декабря 2012 года обязательства по договорам финансового лизинга представляли собой обязательства Группы по финансовому лизингу перед третьей стороной. Оборудование по договорам финансового лизинга передано в сублизинг контрагенту, являющемуся связанной стороной.

	30 июня 2013 года (неаудированные)				31 декабря 2012 года			
	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Минимальные лизинговые платежи:	1 895 728	7 667 563	11 581 597	21 144 888	486 275	1 882 283	1 923 915	4 292 473
Финансовые расходы будущих периодов	(11 077)	(267 971)	(1 007 792)	(1 286 840)	(4 033)	(86 524)	(204 157)	(294 714)
Чистые обязательства по договорам финансового лизинга	1 884 651	7 399 592	10 573 805	19 858 048	482 242	1 795 759	1 719 758	3 997 759

(в тысячах российских рублей)

13. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	<i>Количество объявленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество выкупленных обыкновенных акций</i>	<i>Количество обыкновенных акций в обращении</i>	<i>Номинальная стоимость (в руб. на акцию)</i>
На 1 января 2012 г.	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1
Продажа собственных выкупленных акций	–	–	–	–
На 30 июня 2012 года (неаудированные)	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1
На 1 января 2013 года	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1
Продажа собственных выкупленных акций	–	–	–	1
На 30 июня 2013 года (неаудированные)	8 172 002	(84 771)	8 087 231	1

На 30 июня 2013 года, а так же на 31 декабря 2012 года 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 30 июня 2013 года, а так же на 31 декабря 2012 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.

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

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 30 июня 2013 года нераспределенная прибыль компании согласно РПБУ составила 4 540 880 тыс. рублей (на 31 декабря 2012 года – 4 553 481 тыс. рублей).

На годовом собрании акционеров в 2013 году было принято решение дивиденды по результатам 2012 года не объявлять. На годовом собрании акционеров в 2012 году было принято решение дивиденды по результатам 2011 года не объявлять.

14. Резерв под обесценение процентных активов

Ниже представлено движение резервов под обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 1 января 2012 года	362 456	22 864	385 320
Создание	192 906	224 670	417 576
Курсовые разницы	1 951	–	1 951
На 30 июня 2012 года (неаудированные)	557 313	247 534	804 847
На 1 января 2013 года	872 101	484 871	1 356 972
Создание	417 076	41 669	458 745
Курсовые разницы	8 618	18	8 636
Реклассификация в прочие активы (Примечание 8)	(261 300)	–	(261 300)
На 30 июня 2013 года (неаудированные)	1 036 495	526 558	1 563 053

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

(в тысячах российских рублей)

15. Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представлены следующими позициями:

	<i>За шестимесячный период, завершившийся</i>	
	<i>30 июня 2013 года</i>	<i>30 июня 2012 года</i>
	<i>(неаудированные)</i>	<i>(неаудированные)</i>
Начисление налога на прибыль – текущая часть	4 562	524 225
Начисление/(уменьшение) отложенного налога – возникновение и уменьшение временных разниц	751 927	64 181
Расход по налогу на прибыль	756 489	588 406

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать декларации по налогу на прибыль. В 1 полугодии 2013 года и в 2012 году стандартная ставка налога на прибыль юридическим лиц составляла 20%. В 1 полугодии 2013 года и в 2012 году 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 1 полугодии 2013 года и в 2012 году текущая ставка налога на прибыль, применяемая к прибыли дочерних компаний, варьируется от 0 до 28,59%.

На 30 июня 2013 года суммы налоговых убытков, получившиеся в дочерних предприятиях Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 129 479 тыс. рублей. На 31 декабря 2012 года суммы налоговых убытков, получившиеся в иностранном дочернем предприятии Группы, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляли приблизительно 170 899 тыс. рублей. Перенос таких налоговых убытков допускается без ограничений. Группа не признала отложенные налоговые активы на убытки, которые не планируются к возмещению в ближайшей перспективе.

16. Договорные и условные обязательства*Условия ведения деятельности*

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

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Мировой финансовый кризис привел к возникновению неопределенности относительно будущего экономического роста, доступности финансирования, а также стоимости капитала, что может в будущем 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.

Юридические вопросы

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

(в тысячах российских рублей)

16. Договорные и условные обязательства (продолжение)

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. 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.

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 проверке 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 невзаимозависимыми 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 2013 год превысит 2 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 2013 год превысит 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.

По состоянию на 30 июня 2013 года 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 по состоянию на 30 июня 2013 года, 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.

(в тысячах российских рублей)

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

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 30 июня 2013 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.

Договорные и условные обязательства

Договорные и условные обязательства Группы включают в себя следующие позиции:

	<i>На 30 июня 2013 года (неаудированные)</i>	<i>На 31 декабря 2012 года</i>
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	58 937 960	4 232 246
	58 937 960	4 232 246
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	187 951	285 157
От 1 года до 5 лет	—	484 947
	187 951	770 104
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	14 102 022	11 223 163
Договорные и условные финансовые и нефинансовые обязательства	73 227 933	16 225 513

Увеличение суммы обязательств по гарантиям связано с заключением новых договоров лизинга с контрагентом, являющимся связанной стороной. Финансирование данных контрактов осуществлено под гарантии, выданные контрагенту, являющемуся связанной стороной (Примечание 18).

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 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года:

<i>Заложенный актив</i>	<i>Балансовая стоимость (на 30 июня 2013 г.) (неаудированные)</i>	<i>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)</i>	<i>Соответствующее обязательство</i>	<i>Балансовая стоимость (на 30 июня 2013 г.) (неаудированные)</i>	<i>Балансовая стоимость (на 31 декабря 2012 г.)</i>
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	57 180 073	64 241 293	Средства кредитных организаций	59 039 376	64 191 268
Оборудование, приобретенное для передачи в финансовый лизинг	2 706 375	2 426 998	Средства кредитных организаций	2 495 754	2 652 538
Оборудование, переданное в финансовый лизинг	2 768 801	2 869 601	Займы полученные	3 425 082	3 598 631
Итого заложенные активы	62 655 249	69 537 892	Итого соответствующие обязательства	64 960 212	70 442 437

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечание 7).

(в тысячах российских рублей)

17. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Группа использует следующую иерархию определения справедливой стоимости финансовых инструментов и раскрытия информации о ней в зависимости от модели оценки:

- ▶ Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках для идентичных активов или обязательств;
- ▶ Уровень 2: прочие модели, для которых все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми напрямую или косвенно;
- ▶ Уровень 3: модели, для которых не все исходные данные, оказывающие существенное влияние на отраженную в учете справедливую стоимость, являются наблюдаемыми на рынке.

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

30 июня 2013 г. (неаудированные)	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	—	—	—	—
	—	—	—	—
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	—	298 551	—	298 551
	—	298 551	—	298 551
31 декабря 2012 г.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Производные финансовые активы	—	13 343	—	13 343
	—	13 343	—	13 343
Финансовые обязательства				
Производные финансовые обязательства	—	244 617	—	244 617
	—	244 617	—	244 617

Статьи, регулярно переоцениваемые по справедливой стоимости

Ниже приводится описание порядка оценки статей, которые регулярно переоцениваются 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. 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)

17. 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.

	30 июня 2013 г. (неаудированные)			31 декабря 2012 г.		
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Непризнанный доход/(расход)
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	25 228 589	25 228 589	—	8 532 823	8 532 823	—
Средства в кредитных организациях	4 520 016	4 520 016	—	13 501 151	13 501 151	—
Чистые инвестиции в лизинг	197 369 191	190 180 384	(7 188 807)	162 656 344	157 983 740	(4 672 604)
Займы выданные	16 475 787	16 475 787	—	13 301 275	13 301 275	—
Финансовые обязательства						
Средства кредитных организаций	140 378 911	136 636 575	3 742 336	124 754 048	120 712 511	4 041 537
Займы полученные	4 427 823	4 313 531	114 292	4 418 252	4 299 687	118 565
Выпущенные долговые ценные бумаги	103 319 801	103 250 849	68 952	79 397 890	79 337 374	60 516
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	873 965	873 965	—	942 205	942 205	—
Обязательства по договорам финансового лизинга	19 858 048	16 519 093	3 338 955	3 997 759	3 443 416	554 343
Итого непризнанное изменение в нереализованной справедливой стоимости			75 728			102 357

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.

18. 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)

18. 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 компании представлены в следующей таблице:

	30 июня 2013 года (неаудированные)				31 декабря 2012 года			
	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	330 054	8 899 682	–	–	138 282	1 120 957	–	–
Средства в кредитных организациях	–	3 071 178	–	–	–	12 133 394	–	–
Чистые инвестиции в лизинг	–	3 891	–	–	–	4 899	–	–
Включая резерв под обесценение	–	(87)	–	–	–	(90)	–	–
Займы выданные	–	–	3 516 289	4 756 650	–	–	3 395 884	3 125 981
Включая резерв под обесценение	–	–	(504 402)	–	–	–	(462 736)	–
Прочие активы	3 376	45 000	556 531	8 401	–	45 000	463 115	25 004
Включая резерв под обесценение	–	–	(42 448)	–	–	–	–	–
Средства кредитных организаций	29 906 590	10 007 948	–	–	28 510 431	10 004 624	–	–
Выпущенные долговые ценные бумаги	41 740 579	–	–	–	8 232 514	–	–	–
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	–	–	–	20 114	–	–	–
Прочие обязательства	9 755	–	–	–	–	–	–	–
Предоставленные гарантии	26 381 023	–	–	–	–	–	–	–

Объемы соответствующих сумм доходов и расходов за шесть месяцев по 30 июня включали в себя следующее:

	30 июня 2013 года (неаудированные)				30 июня 2012 года (неаудированные)			
	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании	Контролирующий акционер	Предприятия Группы ВЭБ	Ассоциированные компании	Совместно контролируемые компании
Процентные доходы	103	347 352	141 298	171 323	7 183	807 897	131 835	–
Процентные расходы	(1 438 022)	(411 721)	–	–	(664 700)	(470 915)	–	–
Обесценение процентных активов	–	3	(41 666)	–	–	(33)	(224 960)	–
Комиссионные доходы	–	–	48 319	8 401	–	2	94 126	–
Комиссионные расходы	(1 144)	(3 084)	–	–	(1 291)	(5 349)	–	–
Прочие операционные доходы	50 543	–	–	–	68 868	–	–	–
Обесценение прочих активов	–	–	(42 448)	–	–	–	–	–
Прочие операционные расходы	(16 626)	–	–	–	–	(138)	–	–

Дополнительная информация об операциях со связанными сторонами представлена в примечаниях 1, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 13 к промежуточной сокращенной консолидированной финансовой отчетности.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	За шестимесячный период, завершившийся	
	30 июня 2013 года (неаудированные)	30 июня 2012 года (неаудированные)
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты	51 578	44 892
Отчисления на социальное обеспечение	3 285	2 594
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	54 863	47 486

(в тысячах российских рублей)

18. Операции со связанными сторонами (продолжение)**Операции с государством, государственными учреждениями и компаниями, связанными с государством**

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)).

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

	30 июня 2013 года (неаудированные)	31 декабря 2012 года
Денежные средства и их эквиваленты	15 892 838	6 968 674
Чистые инвестиции в лизинг	51 294 717	26 214 519
<i>Включая резерв под обесценение</i>	<i>(228 589)</i>	<i>(45 758)</i>
Средства кредитных организаций	48 163 639	45 663 697
Займы полученные	4 427 823	4 418 252
Предоставленные гарантии	4 137 236	–
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	5 727 674	3 935 888

Объемы соответствующих сумм доходов и расходов за 6 месяцев по 30 июня включали в себя следующее:

	30 июня 2013 года (неаудированные)	30 июня 2012 года (неаудированные)
Процентные доходы	1 572 928	552 582
Процентные расходы	(2 277 414)	(1 658 790)
Обесценение процентных активов	(182 831)	(14 188)
Прочие операционные расходы	(159 904)	(74 494)

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.
- ▶ выдачу гарантий в пользу кредитной организации (предприятие Группы ВЭБ) за дочернее предприятие Компании.

(в тысячах российских рублей)

19. Дочерние и ассоциированные компании

Промежуточная сокращенная консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих дочерних компаний:

На 30 июня 2013 года (неаудированные)

Дочерняя компания	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-лизинг»
VEB-Leasing EUROPE S.a.r.l.	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО «ВЭБ-лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	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	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	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 острова	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sea Launch Commander Limited	100	остров 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	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 4 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Limited	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.

(в тысячах российских рублей)

19. Дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

На 31 декабря 2012 года

Дочерняя компания	Доля участия, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено ОАО «ВЭБ-лизинг»
VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено ОАО «ВЭБ-лизинг»
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	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	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Приобретено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
MIL Leasing Limited	100	Британские Виргинские острова	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 острова	Июнь 2011 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
SEA Launch Commander Limited	100	Остров 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	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 2 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 3 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Sky Castle 4 Limited	100	Ирландия	Март 2012 г.	Финансовый лизинг	Учреждено VEB-LEASING EUROPE S.a.r.l.
Hawk Bay Leasing Limited	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.

(в тысячах российских рублей)

19. Дочерние и ассоциированные компании (продолжение)

На 30 июня 2013 года и 31 декабря 2012 года следующие ассоциированные компании учитывались по методу долевого участия:

Ассоциированная компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Ukrroleasing 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 контролируемые компании	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения/приобретения	Отрасль	Вид образования
Pastorik Investment Limited	50	Кипр	Октябрь 2010 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

Доля в убытке совместно контролируемой компании Pastorik Investment Limited и ассоциированной компании Tornatore Holding Limited в общей сумме 174 247 тыс. рублей, отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев 2013 года, уменьшила балансовую стоимость долгосрочных займов, выданных данным компаниям.

Доля в убытке ассоциированной компании Pastorik Investment Limited в общей сумме 2 876 тыс. рублей, отраженная в промежуточном сокращенном консолидированном отчете о прибылях и убытках за шесть месяцев 2012 года, уменьшила балансовую стоимость долгосрочных займов, выданных данной компанией.

20. Сегментный анализ

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» Группа определила в качестве операционных сегментов юридических лиц, расположенных в различных географических регионах. На этом основании Группа агрегировала указанные операционные сегменты в следующие отчетные сегменты: финансовый лизинг (Россия), финансовый лизинг (Европа и другие страны (кроме России)).

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 рамках основной деятельности Группы.

Поскольку исполнительный орган, ответственный за принятие операционных решений Группы, не анализирует активы и обязательства сегментов, Группа не раскрывает активы и обязательства по сегментам.

(в тысячах российских рублей)

20. Сегментный анализ (продолжение)

Ниже приведена информация о доходах и прибыли по операционным сегментам за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2013 года:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	12 010 262	2 131 390	14 141 652	–	14 141 652
Реализации между сегментами	1 729 601	182 918	1 912 519	(1 912 519)	–
Итого доходы	13 739 863	2 314 308	16 054 171	(1 912 519)	14 141 652
Расходы от:					
Внешних клиентов	(10 451 161)	(704 624)	(11 155 785)	–	(11 155 785)
Реализации между сегментами	(26 008)	(1 852 102)	(1 878 110)	1 878 110	–
Итого расходы	(10 477 169)	(2 556 726)	(13 033 895)	1 878 110	(11 155 785)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании	–	(197 938)	(197 938)	–	(197 938)
Финансовый результат сегмента (прибыль/(убыток) до налогообложения)	3 262 694	(440 356)	2 822 338	(34 409)	2 787 929
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	(762 878)	6 389	(756 489)	–	(756 489)
Прибыль/(убыток) за период	2 499 816	(433 967)	2 065 849	(34 409)	2 031 440
Прочая информация по сегментам					
Капитальные затраты					
Приобретение основных средств	130 562	–	130 562	–	130 562
Износ основных средств	(171 925)	(30 148)	(202 073)	–	(202 073)
Создание резерва под обесценение процентных активов	(397 725)	(61 020)	(458 745)	–	(458 745)
Прочие расходы от обесценения	(154 692)	–	(154 692)	–	(154 692)

Ниже представлена сравнительная информация о доходах и прибыли по операционным сегментам, за шестимесячный период, завершившийся 30 июня 2012 года:

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
Доходы от:					
Внешних клиентов	9 241 960	1 741 497	10 983 457	–	10 983 457
Реализации между сегментами	1 430 278	103 568	1 533 846	(1 533 846)	–
Итого доходы	10 672 238	1 845 065	12 517 303	(1 533 846)	10 983 457
Расходы от:					
Внешних клиентов	(7 972 629)	(404 399)	(8 377 028)	–	(8 377 028)
Реализации между сегментами	(61 484)	(1 480 916)	(1 542 400)	1 542 400	–
Итого расходы	(8 034 113)	(1 885 315)	(9 919 428)	1 542 400	(8 377 028)
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированной компании	–	18 348	18 348	–	18 348
Финансовый результат сегмента (прибыль/(убыток) до налогообложения)	2 638 125	(21 902)	2 616 223	8 554	2 624 777
Экономия/(расходы) по налогу на прибыль	(572 225)	(16 181)	(588 406)	–	(588 406)
Прибыль/(убыток) за период	2 065 900	(38 083)	2 027 817	8 554	2 036 371

(в тысячах российских рублей)

20. Сегментный анализ (продолжение)

	<i>Россия</i>	<i>Европа и другие страны (кроме России)</i>	<i>Итого до исключения внутрисег- ментных операций</i>	<i>Операции между сегментами</i>	<i>Итого (неаудиро- ванные)</i>
Прочая информация по сегментам					
Капитальные затраты					
Приобретение основных средств	1 976 208	—	1 976 208	—	1 976 208
Износ основных средств	(33 140)	(29 779)	(62 919)	—	(62 919)
Создание резерва под обесценение процентных активов	(414 452)	(3 124)	(417 576)	—	(417 576)
Прочие расходы от обесценения	—	—	—	—	—

21. События после завершения промежуточного периода

В соответствии с эмиссионными документами неконвертируемых процентных документарных облигаций с обязательным централизованным хранением Серии 1 (номинированных в российских рублях), предусмотрена оферта. Данная оферта была реализована 11 июля 2013 г. В результате данной сделки ОАО «ВЭБ-лизинг» выкупил облигации в количестве 992 193 штуки. Сумма сделки составляет 992 193 000 рублей.