

Предварительно утвержден
Приказом Президента
Закрытого акционерного общества
«Европлан»
№ 764 от «25» мая 2015 г.

Утвержден
Решением № 06-2015 от 30 июня 2015
года
Единственного Акционера
Закрытого акционерного общества
«Европлан»

Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т

Закрытого акционерного общества
«Европлан»

за 2014 год

Оглавление

1. Общие сведения об Обществе.....	3
2. Положение Общества в лизинговой отрасли.	5
а. Отрасли лизинга. Российский рынок лизинга автотранспорта.	6
б. Региональная структура российского рынка лизинга.....	9
3. Отчет о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности.	10
а. Источники финансирования лизинговых сделок в РФ	11
б. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности	13
4. Задачи и перспективы развития Общества на 2015 год.....	14
5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.	15
6. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества.....	27
7. Сведения об эмиссионных ценных бумагах Общества. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества и купонного дохода по облигациям.	28
8. Сведения о крупных сделках, сделках с заинтересованностью.	33
9. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения.....	33

1. Общие сведения об Обществе.

ЗАО «Европлан» (далее по тексту «Общество», «Europlan», «Европлан», ЗАО «Европлан») было создано в 1999 году с наименованием ЗАО «РКМ Лизинг-Центр» (зарегистрировано Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 21 апреля 1999 года за номером Р-7621.16). Затем наименование было изменено на ЗАО «ДельтаЛизинг» (изменения в учредительные документы зарегистрированы Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 23 марта 2001 года за номером Р-12843.17.2). В мае 2004 года с целью создания нового сильного федерального бренда и защищенного торгового знака единственным акционером Общества принимается решение о смене наименования. Вместо ЗАО «ДельтаЛизинг» Общество стало называться ЗАО «Европлан».

Общество является правообладателем в отношении исключительных прав на товарные знаки (по состоянию на дату окончания отчетного периода):

Товарный знак	Дата приоритета	Дата внесения в Госреестр	Дата окончания срока действия регистрации
Еuroplan (комбинированный товарный знак: слово и изобразительный элемент, на английском языке)	19 мая 2004 года	30 мая 2005 года	Продлено до 19 мая 2024 года
Европлан (словесный товарный знак на русском языке)	22 марта 2010 года	7 февраля 2011 года	22 марта 2020 года
Еuroplan (комбинированный товарный знак: слово и изобразительный элемент, на английском языке в новом дизайне)	7 ноября 2012 года	14 января 2014 года	7 ноября 2022 года
Европлан (комбинированный товарный знак: слово и изобразительный элемент, на русском языке в новом дизайне)	7 ноября 2012 года	25 ноября 2013 года	7 ноября 2022 года

Основной государственный регистрационный номер: **1027700085380**, дата регистрации: **1 августа 2002 года**.

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

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

Телефон: (495) 786-80-80, факс: (495) 786-80-89, адрес электронной почты: e-otchet@europlan.ru

Адрес страницы в сети «Интернет», на которой доступна информация об Обществе, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах:

<http://www.europlan.ru>,

<http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11328>

Размер уставного капитала Общества в соответствии с Уставом Общества составляет 15 394 590 (Пятнадцать миллионов триста девяносто четыре тысячи пятьсот девяносто) рублей. Уставный капитал Общества разделен на 23 000 (Двадцать три тысячи) обыкновенных акций номинальной стоимостью 669 руб. 33 коп. (Шестьсот шестьдесят девять рублей тридцать три копейки) каждая. Общая номинальная стоимость обыкновенных акций Общества составляет 15 394 590 (Пятнадцать миллионов триста девяносто четыре тысячи пятьсот девяносто) рублей.

Единственным акционером Общества является Компания «ЕВРОПЛАН ХОЛДИНГЗ ЛИМИТЕД» (EUROPLAN HOLDINGS LIMITED) (прежнее наименование - Компания «СТЕПЛИО ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД» (Limited Liability Company «STAPLIO ENTERPRISES LIMITED»)). Местонахождение: Кипр, Никосия, 1065, ул. Арх. Макариу III, 2-4, КЭПИТАЛ СЕНТЕР, 9 этаж (Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, 9th floor, 1065, Nicosia, Cyprus).

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

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 100.

Таблица 1. Рейтинги Общества.

Fitch Ratings, международное рейтинговое агентство		
Долгосрочные рейтинги дефолта Общества ("РДЭ") в иностранной и национальной валюте на уровне	(BB) "Негативный"	20.01.2015
	(BB) "Стабильный"	03.06.2014
	(BB) "Стабильный"	11.06.2013
	(BB-) "Позитивный"	11.12.2012
	(BB-) "Стабильный"	16.12.2011
Краткосрочный РДЭ в иностранной валюте	(B) "Негативный"	20.01.2015
	(B) "Стабильный"	03.06.2014
	(B) "Стабильный"	11.06.2013
	(B) "Стабильный"	11.12.2012
	(B) "Стабильный"	16.12.2011
Национальный долгосрочный рейтинг	AA-(rus) "Негативный"	20.01.2015
	AA-(rus) "Стабильный"	03.06.2014
	AA-(rus) "Стабильный"	11.06.2013
	A+(rus) "Позитивный"	11.12.2012
	A+(rus) "Стабильный"	16.12.2011
Приоритетный необеспеченный долг	(BB) "Негативный"	20.01.2015
	(BB) "Стабильный"	с 03.06.2014
	(BB) "Стабильный"	с 11.06.2013
Приоритетный необеспеченный долг (национальный рейтинг)	AA-(rus) "Негативный"	20.01.2015
	AA-(rus) "Стабильный"	с 03.06.2014
	AA-(rus) "Стабильный"	11.06.2013
НРА, Национальное рейтинговое агентство		
Рейтинг кредитоспособности	«АА+» (очень высокая кредитоспособность, первый уровень)	28.10.2014
	«АА+» (очень высокая кредитоспособность, первый уровень)	05.03.2014
	«АА» (очень высокая кредитоспособность, второй уровень)	29.01.2013
	«АА» (очень высокая кредитоспособность, второй уровень)	30.01.2012
Индивидуальный рейтинг надежности	«ААА» (максимальная надежность)	12.10.2011

По ранжированию РА «Эксперт» за 2014 года Европлан является:

- 1) лидером автолизинга среди негосударственных лизинговых компаний;
- 2) лидером по работе с малым и средним бизнесом среди негосударственных лизинговых компаний;
- 3) абсолютным лидером среди лизинговых компаний России по количеству заключенных сделок;
- 4) лидером лизинга спецтехники и строительной техники среди негосударственных лизинговых компаний;
- 5) общероссийским лидером лизинга сельскохозяйственной техники;
- 6) лидером среди негосударственных лизинговых компаний в Северо-Кавказском федеральном округе;
- 7) лидером лизинга в Приволжском федеральном округе;
- 8) лидером среди негосударственных лизинговых компаний в Южном федеральном округе;
- 9) лидером среди негосударственных лизинговых компаний в Центральном федеральном округе.

Жюри независимой, неоплачиваемой претендентами, международной премии в области финансов Global Banking & Finance Review Awards объявило о победе Европлана в двух номинациях: «Лучшая автофинансовая и лизинговая компания России» и «Самая инновационная лизинговая программа для автовладельцев».

В мае 2014 года, по данным федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний Leaseurope, Общество вошло в пятерку ведущих лизингодателей Европы по лизингу коммерческого транспорта и в двадцатку крупнейших лизингодателей Европы по лизингу легковых автомобилей, а также стал ведущей российской автолизинговой компанией в Европе.

По финансовым и операционным итогам работы в 2014 году, отмечается прирост деятельности Общества. В этом периоде бизнес Европлан продемонстрировал значительное развитие, а лидерство в российском автолизинге и автокредитовании укрепилось. За 2014 год с многочисленными лизингополучателями – российскими предприятиями, организациями и предпринимателями – Европлан заключил 29 274 договора лизинга транспорта, различной техники и оборудования на сумму 65 млрд. рублей. Это соответствует приросту деятельности Европлана на 8% по сравнению с предыдущим годом. На лизинг автотранспорта и самоходной техники в 2014 году пришлось 97% сделок Европлан. Автотехника была закуплена более чем у 3500 организаций дилеров автотранспорта и поставщиков. Лизинговые сделки были осуществлены во всех федеральных округах РФ. В более чем 80% сделок Европлан профинансировал компании-лизингополучатели с численностью сотрудников менее 100 человек.

2. Положение Общества в лизинговой отрасли.

Приоритетным направлением деятельности Общества является деятельность в лизинговой отрасли на территории Российской Федерации в соответствии с российским законодательством. Общество реализует сделки внутреннего лизинга и не вовлечено в сделки международного или трансграничного лизинга.

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 15 лет. В течение 14-ти лет регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон

сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает более надежную законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, чем многих других сегментов финансовых услуг.

а. Отрасли лизинга. Российский рынок лизинга автотранспорта.

Отраслевая сегментация российского рынка лизинга довольно широка. Общие объемы рынка лизинга сильно подвержены колебанием объема крупных сделок в секторах лизинга железнодорожного и авиационного транспорта, а также лизинга оборудования (например, телекоммуникационного и энергетического оборудования). Результаты деятельности лизингодателей из данных сегментов рынка малосравнимы с показателями деятельности компаний, заключающих большое количество сделок с несвязанными лизингополучателями, например, в сегменте лизинга автотранспорта.

Этот сегмент, с долей 33,1% от всех сделок по итогам 2014 г. (24,9% в 2013 г.), является одним из наиболее быстрорастущих, рыночных и информационно прозрачных сегментов российского рынка лизинга. По данным РА «Эксперт», в течение 2010-2013 г.г. сумма относительно небольших сделок с высоколиквидными предметами лизинга, таким как автомобили, демонстрировала стабильный рост. По итогам 2014 г. объем рынка лизинга легкового и грузового автотранспорта по стоимости приобретения ТС составил 206 млрд. рублей (~200 млрд. рублей в 2013 г.).

Рынок автолизинга в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется значительно меньшей концентрацией лизингодателей и крупных финансово-промышленных групп, большим количеством заключаемых контрактов, высоким уровнем стандартизации реализуемого продукта и незначительным объемом средней суммы сделки.

Несмотря на присутствие в лизинговой отрасли более 300 лизингодателей, большинство из них заключает относительно небольшое количество сделок в год. В целом по показателю количества заключенных сделок как индикатору, наиболее точно отражающему эффективность работы с клиентской базой и «рыночность» лизинговой компании, Europlan уверенно лидирует в течение всего времени существования данных исследований, опережая ближайших конкурентов.

Таблица 2. 10 крупнейших лизинговых компаний России по количеству заключенных в 2014 г. договоров лизинга (источник: РА «Эксперт»).

	Лизингодатель	Количество договоров
1	Европлан	29 274
2	ВЭБ-лизинг	28 519
3	ВТБ Лизинг	23 571
4	CARCADE Лизинг	12 920
5	Балтийский лизинг (ГК)	7 547
6	РЕСО-Лизинг	6 054
7	Элемент Лизинг	5 955
8	Сименс Финанс	3 728
9	Фольксваген Груп Финанц	3 298
10	СТОУН-XXI (ГК)	3 058

В течение последних 7 лет Общество лидирует в России среди негосударственных компаний не только по количеству заключаемых договоров лизинга, но и по количеству самих лизингополучателей.

Другим показателем, характеризующим рыночные позиции лизинговой компании в РФ, является объем нового бизнеса, т.е. объем заключенных за год контрактов, их средняя сумма и концентрация на определенных сегментах рынка лизинга. По оценке «Лизинг Ревю», меньше половины компаний из 154, публикующих статистику, были названы «универсальными лизинговыми компаниями», т.е. не сконцентрированными на узкосегментарном и внутрикорпоративном лизинге.

Европлан является бессменным лидером лизинга автомобилей на российском рынке и занимает высокие позиции в европейских сравнениях. Например, автофинансовая компания Европлан входит в десятку ведущих лизингодателей Европы в лизинге коммерческого транспорта и в первую двадцатку – в лизинге легковых автомобилей. По итогам 2014 года (данные Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний Leaseurope) Европлан занял в данной категории 8 место в Европе по количеству новых контрактов, 11 место по объему нового бизнеса и 13 место по портфелю в этом сегменте. В исследовании Leaseurope приняли участие более 1300 компаний из 25 стран, что составляет около 92% от всего европейского лизингового рынка в 2014 году. Европлан ранжируется в рейтинге Leaseurope с 2007 года и несмотря на то, что Европлан ведет деятельность только в России, Европлан значительно прибавил в позициях и с 2011 года стабильно входит в двадцатку крупнейших автолизинговых компаний Европы по объему нового бизнеса.

По исследованиям РА «Эксперт» в 2014 году объем сделок лизинга легковых а/м вырос на 23%, а объем сделок лизинга грузовых а/м снизился на 11%. При этом, по расчетам, основанным на данных РА «Эксперт», среднегодовой темп прироста объема лизинга легковых автомобилей в период 2009-2014 г.г. составил 40% и 45% для грузовых автомобилей.

Динамика российского рынка лизинга автотранспорта в подсекторах лизинга легковых и грузовых автомобилей представлена в диаграммах ниже.

Диаграмма 1. Динамика рынка лизинга легковых автомобилей.

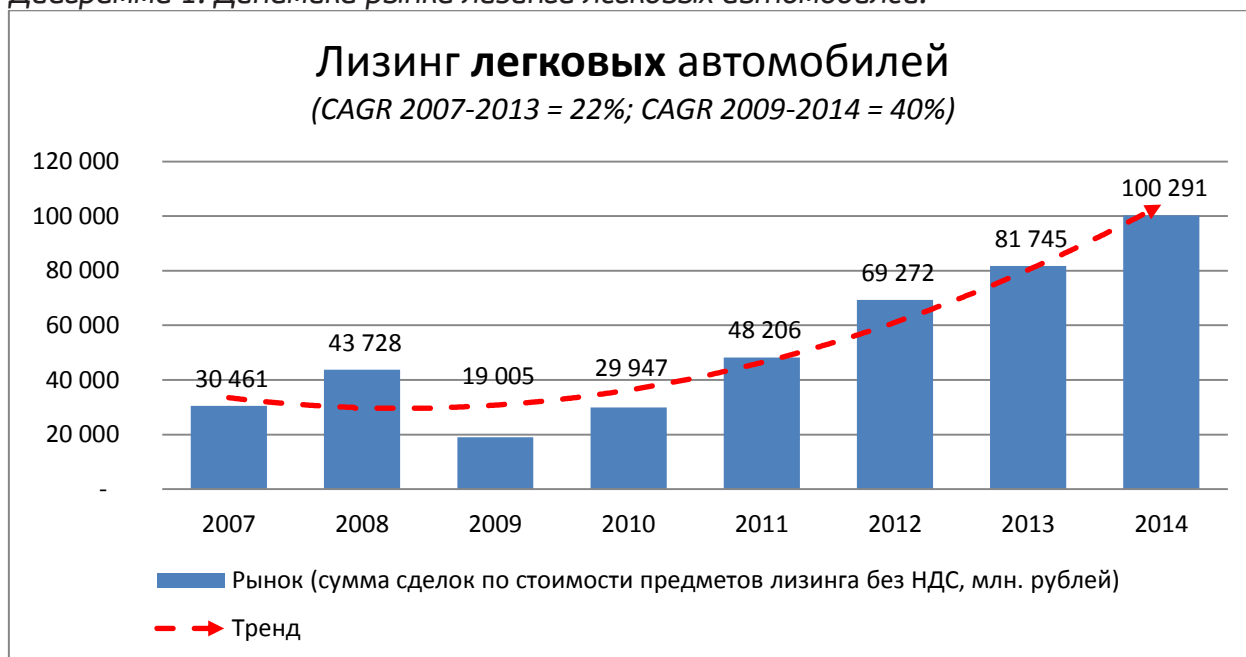


Диаграмма 2. Динамика рынка лизинга грузовых автомобилей.



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

- универсальность передаваемого в лизинг вида основного средства;
- автомобили, обладая высокой ликвидностью и относительно небольшой стоимостью, являются привлекательным обеспечением лизинговых сделок,

что упрощает процедуру финансирования под такие лизинговые операции, особенно от банков-кредиторов;

- финансовая аренда автомобилей обеспечивается точной идентификацией предмета лизинга (VIN), наличием четко регламентированных процедур государственной регистрации и снятия с учета, периодического прохождения ГТО, развитыми и емкими рынками страхования и вторичной продажи (не только среди юридических лиц, но и среди населения);
- сохранение значительного потенциала спроса на грузовые и легковые автотранспортные средства в РФ.

В годы, предшествующие 2008 г., продажи легковых автомобилей (включая бывшие в эксплуатации) росли двузначными темпами. Это выше показателей многих европейских рынков (включая Восточную Европу). При этом продажи иностранных марок автомобилей росли еще более впечатляющими темпами: более 65% за тот же период 2003-2007 гг. Конец 2008 года и весь 2009 год ознаменовались резким снижением продаж автотранспорта во всех сегментах. Однако по итогам 2010, 2011 и 2012 г.г. продажи автомобилей выросли на 30%, 49% и 11% соответственно. Тем не менее, в 2014 году продажи новых легковых автомобилей снизились на 10,3% (источник: Автостат) в количестве, но практически не изменились в денежном выражении (около 2,4 триллиона руб.).

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

- связь с динамикой продаж автомобилей в денежном выражении;
- рост проникновения лизинга за счет замещения других форм покупки автотранспортных средств юридическими лицами (объем и доступность кредитования для этого сегмента покупателей в целом снизилась; прямые покупки без финансирования оказались под давлением снизившейся рентабельности и т.д.);
- развитие лизинга для физических лиц;
- предложение «коробочных» продуктов упрощенного лизинга, а также оперативного лизинга;
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки.

б. Региональная структура российского рынка лизинга

Рынок лизинга широко диверсифицирован по всем субъектам Российской Федерации. По данным РА «Эксперт» территориальное распределение новых сделок в 2014 году практически не изменилось: Москва сохраняет место лидера, ее доля увеличивается (с 42,2 в 2013-м до 43,1% в 2014-м). Санкт-Петербург уменьшил свою долю (снижение доли с 12,7 до 7,1%). При этом необходимо отметить рост доли Центрального ФО (без Москвы) с 7,3 до 10,4% и Приволжского ФО с 9,4% до 10,8%. А доля Уральского ФО сократилась с 10,1 до 7,3%.

Исходя из значительных объемов сделок, заключаемых в регионах, и высокой конкуренции в столицах, региональная экспансия стала ключевым условием сохранения рыночных позиций и высоких темпов роста бизнеса лизинговых компаний. Кроме того, региональные рынки характеризуются большим неудовлетворенным спросом на лизинговые услуги, в первую очередь, со стороны малых и средних предприятий.

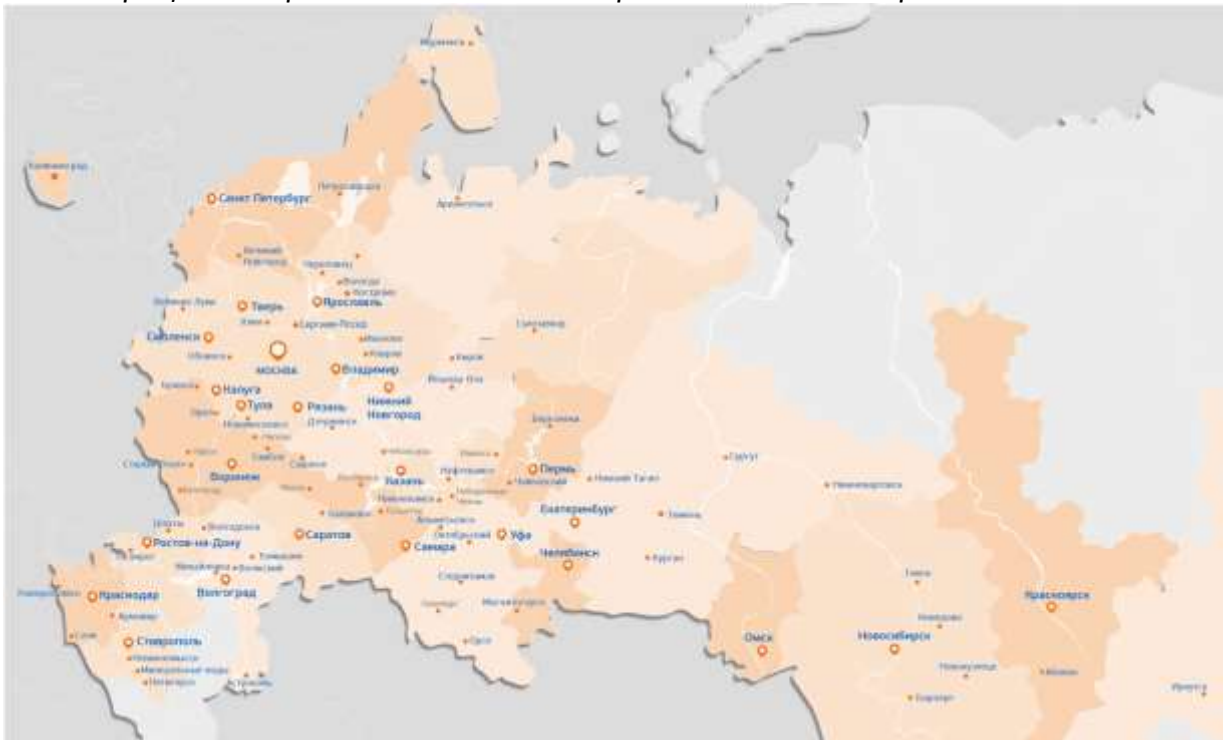
Наличие развитой филиальной сети позволяет ключевым игрокам реализовать преимущество в освоении отдаленных от центра областей РФ. При этом наиболее эффективным вариантом является формирование собственной филиальной сети, обладающей следующими преимуществами по сравнению с агентской сетью:

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

3. Отчет о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности.

Чтобы получать максимальный положительный эффект для своей деятельности, Общество остается приверженным стратегии обеспечения географического присутствия и развило сеть собственных офисов по стране (одну из крупнейших в отрасли) до более чем 80 обособленных подразделений. Доля сделок, осуществляемых Обществом за пределами г. Москвы, превышает 50%.

Иллюстрация 1. Карта обособленных подразделений ЗАО "Европлан".



За 2014 год с многочисленными лизингополучателями – российскими предприятиями, организациями и предпринимателями – Европлан заключил 29 274 договора лизинга транспорта, различной техники и оборудования на сумму 65 млрд. рублей. Компания реализовала около 81% объема сделок в субъектах Российской Федерации за пределами Центрального федерального округа.

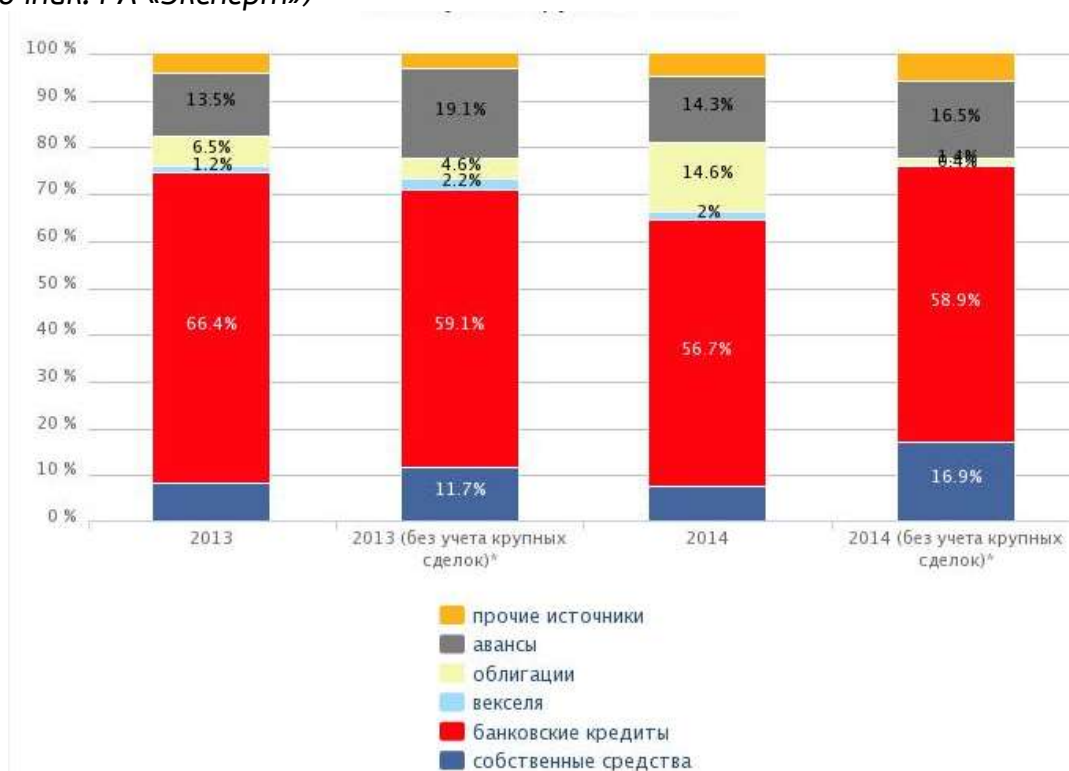
В 2014 году продолжил работу запущенный в 2013 году новый сайт Общества. Он позволил объединить на одной интернет-площадке все предлагаемые Европланом продукты и услуги во всех регионах страны, предоставить посетителям наиболее полную и полезную информацию. В течение всего 2014 года сайт дорабатывался и усовершенствовался, обеспечивая еще большее удобство использования.

а. Источники финансирования лизинговых сделок в РФ

Одним из ключевых условий успешного развития лизинговых операций является обеспечение фондирования объемов бизнеса. Традиционным решением данного вопроса выступает привлечение заемных средств, на долю которых исторически приходится до 90% объема финансирования лизинговых сделок в РФ. При этом нередко заемное финансирование привлекается у родственной кредитной организации (в случае экптивных лизинговых компаний) или путем обращения в сторонний банк для получения средств под конкретную сделку, что требует соблюдения длительной процедуры согласования контракта и сопровождается значительным документооборотом не только со стороны лизинговой компании заемщика, но и стороны компании лизингополучателя.

Спецификой российского рынка является относительно невысокая диверсификация источников формирования ресурсной базы (1) по типам долгового финансирования (публичные долговые инструменты, синдикация, структурные продукты), а также (2) по банкам-кредиторам. Кредиторами лизинговых компаний, как правило, выступают российские кредитные организации, в то время как привлечение средств от международных финансовых институтов пока не получило широкого распространения.

Диаграмма 3. Источники финансирования лизинговых сделок в 2013-2014 г.
(Источник: РА «Эксперт»)



В настоящее время в структуре фондирования лизинговых компаний происходят изменения в пользу увеличения доли авансов лизингополучателей, облигаций как источников финансирования сделок, однако долговое финансирование по-прежнему преобладает. Уровень капитализации (доля капитала в активах) лизинговой компании является одним из ключевых индикаторов, определяющих устойчивость компании во времена экономического спада и возможность развития без потерь для кредитного качества. Тем не менее, для ряда игроков данный показатель находится на уровне ниже среднеотраслевого, что исторически обуславливалось агрессивной политикой заимствований (часто у связанных сторон) для быстрого наращивания рыночных позиций при одновременном отсутствии законодательных требований к достаточности собственных средств.

В структуре финансирования сделок за 2014 год доля кредитов снизилась почти на 10 п. п. по сравнению с 2013 годом. Причина кроется в росте кредитных ставок на протяжении всего 2014 года. Отдельно стоит отметить шоковое повышение ключевой ставки Банком России в середине декабря 2014 года с 10,5% до 17%, последствия которого сегодня все больше ощущает лизинговый рынок. По данным анкетирования, не менее 95% лизинговых компаний столкнулись с пересмотром банками процентных ставок по уже выданным до 17 декабря кредитам. Повышение ставок составило от 2 п. п. до 13 п. п. Не менее 10% опрошенных лизингодателей отмечают, что одними из первых ставки стали повышать крупные государственные банки, несмотря на то, что они имеют доступ к источникам дополнительной ликвидности. Интересным фактом является то, что некоторые кредитные организации пересматривали ставки по действующим договорам даже для своих дочерних лизинговых компаний (повышение, в среднем, было аналогичным повышению для рыночных компаний).

Несмотря на удорожание средств на долговых рынках, доля облигаций в структуре финансирования сделок за прошедший год выросла на 8,1 п. п. Помимо крупных госкомпаний, облигации размещали и частные российские лизингодатели.

Однако в источниках финансирования лизингодателей без учета крупных сделок доля долговых ценных бумаг снижается (с 4,6% за 2013 год до 1,4% за 2014 год), а доля собственных средств выросла на 5,2 п. п. и составила почти 17%: в условиях дорогих кредитов рыночные лизинговые компании активнее стали использовать собственные средства для финансирования сделок. Пока у лизингодателей существует небольшой запас по капиталу, повышение авансов происходит гораздо реже (рост менее 1 п. п.). Стоит отметить, что в финансировании деятельности лизинговых компаний без учета крупных сделок произошло снижение доли авансов (-2,6 п. п.). По мнению РА «Эксперт», рыночные компании для сохранения объемов нового бизнеса старались при возможности не повышать размеры авансовых платежей. Основные факторы, оказывающие влияние на состояние отрасли.

Обладая значительной капитализацией бизнеса, одной из самых высоких в отрасли, в 2014 году Общество открыло кредитные линии объемом 14 млрд. руб. В июне 2014 года Общество заключило договоры долгосрочного кредитования с ОАО «Сбербанк России» и АО «Газпромбанк» объемом 8 млрд. и 3,5 млрд. руб.

соответственно. В ноябре 2014 года - договор об открытии кредитной линии с АО «Юникредит банк» на сумму 2,5 млрд. рублей.

В 2014 году и 1 квартале 2015 года своевременно выплачены доходы по купонам по всем выпускам облигаций, срок выплаты по которым наступил.

Открытые кредитные линии и разнообразие источников финансирования обеспечили значительные запасы ликвидности и потенциала роста лизинговой деятельности ЗАО «Европлан».

б. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности

По результатам 2014 года выручка получена от основного вида деятельности (финансовая аренда).

Таблица 3. Информация о результатах деятельности в 2014 году в сравнении с 2013, 2012 гг.

Показатель	Методика расчета	2011	2012	2013	2014
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	(Долгосрочные обязательства+ Краткосрочные обязательства)/Капитал и резервы	7,2	9,2	9,5	9,4
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	Долгосрочные обязательства/(Капитал и резервы+Долгосрочные обязательства)	0,8	0,8	0,8	0,8
Уровень просроченной задолженности, %	Просроченная кредиторская задолженность/(Долгосрочные обязательства+ Краткосрочные обязательства)*100	0,0	0,0	0,0	0,0
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы- Долгосрочная дебиторская задолженность)/(Краткосрочные обязательства (не включая Доходы будущих периодов))	1,2	1,3	1,6	1,5
Коэффициент быстрой ликвидности	(Оборотные активы-Запасы- Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям-Долгосрочная дебиторская задолженность)/(Краткосрочные обязательства (не включая Доходы будущих периодов))	1,2	1,2	1,6	1,5
Норма чистой прибыли,%	(Чистая прибыль/Выручка от продаж)*100	7,2	10,7	8,1	3,0
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	Выручка от продаж/Балансовая стоимость активов	0,2	0,2	0,2	0,2
Рентабельность активов,%	(Чистая прибыль/Балансовая стоимость активов)*100	1,4	2,3	1,8	0,7
Рентабельность	(Чистая прибыль/Капитал и	11,9	23,4	18,6	7,5

собственного капитала, %	резервы)*100				
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года	0,0	0,0	0,0	0,0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов, %	(Сумма непокрытого убытка на отчетную дату/Балансовая стоимость активов)*100	0,0	0,0	0,0	0,0

Таблица 4. Размер чистых активов в 2014 году в сравнении с 2013, 2012 г.г.

	31.12.2012 г.	31.12.2013 г.	31.12.2014 г.
Чистые активы, руб.	4 742 457 000	5 891 101 000	6 368 135 000

С ноября 2014 года порядок расчета стоимости чистых активов изменился в соответствии с Приказом Министерства финансов РФ от 28 августа 2014 г. № 84н. Расчет стоимости чистых активов за 2014 год осуществлен по новой методике, за 2013 и 2012 годы – пересчитан по новой методике.

4. Задачи и перспективы развития Общества на 2015 год

Будущая деятельность и источники будущих доходов Общества останутся неизменными. Основными задачами на 2015 год Общество видит укрепление положения на рынке лизинга России и увеличение объемов сделок по сравнению с 2014 годом. Долгосрочной стратегической целью Общества является создание крупнейшей автолизинговой компании в РФ, с сочетанием высоких темпов роста и эффективности операций, а также обеспечением финансовой устойчивости за счет качественных систем кредитного анализа и управления рисками. Целевой аудиторией Общества является и останется сегмент малых сделок в автолизинге для крупного, среднего и малого бизнеса. В последнем случае, сегмент обладает ограниченными возможностями по привлечению долгосрочного финансирования и демонстрирует наиболее высокий спрос на лизинговые услуги. В рамках реализации долгосрочной стратегической цели менеджмент Общества предполагает развивать следующие направления деятельности:

- в ближайшей перспективе основным продуктом, предлагаемым Обществом целевой аудитории, останется финансовый лизинг автотранспорта;
- кроме лизинга, менеджмент Общества планирует развивать сопутствующие услуги, такие как услуги по управлению автопарком клиента;
- Общество продолжит внедрение в свою продуктовую линейку и популяризацию среди населения России оперативного лизинга легкового автотранспорта и спецтехники;
- участие в развитии банковского направления через деятельность дочернего банка, направленной на автокредитование физических лиц на приобретение новых и б/у транспортных средств отечественного и иностранного производства с использованием федеральной сети дистрибуции Общества, а также интернет-сайта Общества.

Реализовать стратегические цели Общество планирует за счет решения следующих задач:

- совершенствование процесса продаж (специализация) с целью более глубокого проникновения в существующие каналы дистрибуции;
- дальнейшее расширение собственной сети дистрибуции (филиалы, дополнительные офисы);
- расширение внешней сети дистрибуции, состоящей из поставщиков автотранспортных средств и оборудования;
- повышение стандартов обслуживания клиентов за счет ранее централизованных, автоматизированных и стандартизированных процессов по заключению, исполнению и администрированию сделок лизинга;
- создание эффективно функционирующей бизнес-инфраструктуры;
- дальнейшее совершенствование качества риск-менеджмента и работы с проблемными активами особенно в быстро меняющихся условиях хозяйствования;
- обеспечение растущей потребности в квалифицированных кадрах за счет качественного подбора, обучения, мотивации, удержания, оценки и развития персонала;
- совершенствования системы учета и отчетности.
- Общество не планирует в будущем организовывать новое производство или сокращать уже имеющееся. Планируется только его расширение за счет наращивания лизингового портфеля и привлечения новых клиентов.

5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.

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

Рынок Российской Федерации, характеризуется более высоким по сравнению с развитыми рынками уровнем правовых, экономических и политических рисков. При этом можно наблюдать волатильность котировок многих ценных бумаг, падение их рыночных курсов, рост стоимости собственного капитала, существенное ужесточение условий кредитования и удорожание заемных средств, что создает дополнительные риски для финансирования текущей и инвестиционной деятельности Общества. В результате возникает неопределенность, которая может повлиять на будущую коммерческую деятельность Общества, возможность реализации его активов и соблюдение сроков погашения обязательств. Общество дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но эти риски могут быть не

единственными, с которыми может столкнуться Общество в ходе своей хозяйственной деятельности. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Обществу в настоящий момент ничего не известно или которые Общество считает несущественными, может также привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Общества и повлиять на его способность погасить обязательства по ним.

Ниже приведен анализ факторов риска, связанных с приобретением размещаемых эмиссионных ценных бумаг, в частности:

- отраслевых рисков;
- страновых и региональных рисков;
- финансовых рисков;
- правовых рисков;
- рисков, связанных с деятельностью Общества.

Политика Общества в области управления рисками:

Политика Общества в области управления рисками состоит в минимизации непредвиденных потерь от рисков с учетом приемлемого для акционера и руководства Общества соотношения между риском и доходностью вложений. Обществом применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, анализ, оценку и приоритезацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Общества, по всей организационной структуре и географии присутствия Общества. Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения (поддержка механизма контроля и принятия решений по управлению рисками на различных уровнях иерархии Общества в зависимости от приоритета рисков и их важности для Общества).

Эффективное управление рисками направлено на адекватную оценку рисков с учетом долгосрочного характера лизингового финансирования, предотвращение возникновения рисков ситуаций и реализацию системы снижения негативных последствий в случае наступления рисков событий.

Цель построения эффективной системы управления рисками — защита интересов инвесторов и акционера. Адекватная оценка рисков и своевременное применение инструментов их минимизации ведут к стабильному развитию лизинговой деятельности в долгосрочной перспективе.

Наиболее значимые, по мнению Общества, возможные изменения в отрасли (отдельно на внутреннем и внешнем рынках):

На внутреннем рынке:

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

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

- риски, связанные с усилением конкуренции на рынке со стороны лизинговых компаний с государственным участием;
- риски, связанные с нестабильностью курса рубля к основным мировым валютам и инфляции;
- риски, связанные с общим ухудшением экономической ситуации в стране и, как следствие, снижением инвестиционной активности;
- риски, связанные с функционированием банковской системы/банковского сектора Российской Федерации.

Предполагаемые действия Общества в этом случае:

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

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

В случае наступления рисков, связанных со значительным ухудшением экономической ситуации в стране, в целом, или в банковской системе России, в частности, и существенного затруднения дальнейшей деятельности Общество может пойти на сокращение объемов своей деятельности в части заключения новых сделок и сосредоточиться на обслуживании портфеля лизинговых контрактов, обеспеченных правом собственности на предметы лизинга. Благодаря ликвидной позиции Общества, где средний срок и структура погашения кредиторской задолженности Общества превосходят средний срок и структуру погашения текущих лизинговых платежей по действующему лизинговому портфелю, погашение займов возможно при приостановлении деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

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

На внешнем рынке:

Общество является субъектом предпринимательской деятельности, работающим на территории Российской Федерации. На внешнем рынке деятельность не ведется. В связи с этим риски, связанные с возможными отраслевыми изменениями на внешних рынках, для Общества минимальны.

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

Предполагаемые действия Общества в этом случае:

Общество зарегистрировано в качестве налогоплательщика и осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации. В связи с этим риски, связанные с возможными изменениями в отрасли на внешнем рынке,

минимальны. В случае возникновения на внешнем рынке ситуаций в отрасли Общества, которые могут оказать негативное влияние на его деятельность и исполнение обязательств по выпускаемым ценным бумагам, Общество предпримет все необходимые меры для снижения указанного риска.

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

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

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

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

На внутреннем рынке:

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

Влияние риска, связанного с возможным изменением цен на услуги Общества и на исполнение обязательств по ценным бумагам минимально, поскольку прогнозируемый объем поступлений от лизинговых выплат по заключенным Обществом договорам лизинга покрывают возможные выплаты по ценным бумагам. Существенного изменения цен на услуги, оказываемые Обществом, не прогнозируется.

На внешнем рынке:

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

Страновые и региональные риски

Политическая и экономическая ситуация в стране, военные конфликты, введение чрезвычайного положения, забастовки, стихийные бедствия могут привести к

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

Поскольку Общество зарегистрировано и осуществляет свою основную деятельность в Российской Федерации, основные страновые риски, влияющие на деятельность Общества, это риски, присущие Российской Федерации. Однако в связи с усиливающейся глобализацией мировой экономики существенное ухудшение экономической ситуации в мире может также привести к заметному спаду экономики России, и как следствие, к снижению спроса на продукцию и услуги Общества.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами. Присвоенные Российской Федерации кредитные рейтинги отражают, с одной стороны, низкий уровень государственной задолженности и высокую внешнюю ликвидность страны, с другой - высокий политический риск, который остается основным фактором, сдерживающим повышение рейтингов. Кроме того, сдерживающее влияние на рейтинги оказало снижение мировых цен на сырьевые товары и проблемы на глобальных рынках капитала.

Социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

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

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

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

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

На российскую экономику оказывает влияние снижение рыночной конъюнктуры и спады деловой активности в других странах мира. Финансовые проблемы или появление новых рисков, связанных с инвестициями в развивающиеся страны, могут привести к снижению объема зарубежных инвестиций в Россию. Кроме того, поскольку Россия добывает и экспортирует в больших количествах нефть, газ и металлы, российская экономика особенно зависима от мировых цен на эти товары, и поэтому снижение цен на товары сырьевой группы, в особенности на нефть и газ, может привести к замедлению темпов роста российской экономики.

Наличие вышеуказанных факторов может существенно ограничить Обществу доступ к источникам финансирования внутри России и может неблагоприятно отразиться на покупательской способности клиентов Общества и его деятельности в целом.

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

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

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

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

Региональные риски

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

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

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

При том, что вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий довольно значительна в некоторых регионах РФ, в Москве наступление данных событий в ближайшее время Обществом не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе,

которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время Обществом не прогнозируется.

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

Политические риски

В соответствии с изменениями политической и экономической конъюнктуры, и в целях совершенствования банковской, судебной, налоговой, административной и законодательной систем, Правительство Российской Федерации проводит ряд последовательных реформ, направленных на стабилизацию современной российской экономики и ее интеграцию в мировую систему.

В связи с прошедшими в 2011 г. парламентскими выборами и президентскими выборами 2012 г. эксперты пока не ожидают каких-либо существенных изменений в фундаментальной расстановке политических сил, способных оказать дестабилизирующее давление на сложившуюся систему политического устройства РФ.

Экономические риски

Существует несколько макроэкономических прогнозов развития экономики страны и сопутствующих ему экономических рисков. Например, МВФ, отслеживающий развитие экономики России, скорректировал в сторону снижения прогноз темпов роста ВВП многих развивающихся стран, в том числе и России, с учетом того, что глобальные макроэкономические риски сохраняются на достаточно высоком уровне. МВФ уточнил прогноз по падению ВВП России на 2015 год с 3% до 3,8%, об этом говорится в докладе МВФ о перспективах развития мировой экономики к встрече руководящих органов фонда и Всемирного банка. Начало стабилизации в РФ фонд ожидает не раньше четвертого квартала 2016 года. МВФ объясняет ухудшение прогноза резким снижением прибылей нефтяных экспортеров. Так же сохраняется геополитическая напряженность, связанная с ситуацией на Украине. "Падение цен на нефть и международные санкции усугубили положение страны и подорвали доверие к ней", считает МВФ.

МВФ отмечает, что украинский кризис обострил риск экономического противостояния России с Западом и усилил неблагоприятные тенденции, которые уже были в российской экономике: сокращение иностранных инвестиций и волатильность потоков капитала. Монетарный режим в России сейчас находится в переходной стадии к инфляционному таргетированию. Существенное обесценение рубля, которое произошло на фоне украинского конфликта, потребует некоторого ужесточения денежно-кредитной политики, чтобы предотвратить устойчивый прирост инфляции, считает МВФ.

Министерство экономического развития Российской Федерации в прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации (январь 2015) на фоне динамики цен на нефть и другие товары российского экспорта, ухудшения внешнеэкономических условий, сохраняющегося геополитического напряжения и продолжения действия экономических санкций в отношении России прогнозирует ВВП в 2015 году на уровне -3%. Сохраняющийся отток капитала снижает

возможности для роста инвестиций в экономику, ситуация изменится в лучшую сторону при определенности развития геополитической ситуации.

По важному для лизинга макроэкономическому индикатору объема инвестиций в основной капитал прогнозируется снижение с 2,5% в 2014 году до 13,7% в 2015 году. Прирост инвестиций в основной капитал будет определяться возможностью наращивания частных инвестиций на фоне сокращения государственных инвестиционных расходов. Основной вклад будет обеспечиваться инвестициями в основной капитал транспортного комплекса. Возможные негативные изменения в динамике экономического развития РФ и связанные с этим изменения курсов валют и инфляционные риски могут оказать существенное влияние на деятельность Общества. В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране на деятельность Общества, Европлан предполагает осуществить все действия, направленные на снижение влияния таких изменений на свою деятельность.

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

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

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

К факторам, которые могут повлиять на политическую ситуацию в будущем, можно отнести дальнейшую централизацию власти и ослабление роли демократических институтов, замедление политики реформ, рост уровня коррупции и бюрократизации.

Данные факторы могут потенциально ограничить возможности Общества в целом по привлечению инвестиций.

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

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

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

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

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

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

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

Вероятность возникновения катастроф техногенного характера оценивается Обществом как незначительная.

Финансовые риски

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

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

Изменение процентных ставок может оказать влияние на стоимость кредитных ресурсов, привлеченных на основе плавающих процентных ставок. Данные изменения будут компенсированы последующим изменением ставок лизинговых

контрактов и сокращением их длительности, а также заключением с финансовыми институтами хеджирующих контрактов.

Ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

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

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

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

Деятельность Общества также подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения лизингополучателем своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Обществом по заключенной сделке.

В целях минимизации рисков Общество принимает все возможные для него меры для предварительного анализа и последующего мониторинга финансового положения лизингополучателей.

Правовые риски

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

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

- изменением валютного регулирования:

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

- изменением налогового законодательства:

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

- изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин для Общества незначительны.

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

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

Риски, связанные с деятельностью Общества

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

Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе:

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

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

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

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

В соответствии с условиями некоторых кредитных соглашений (ковенант), Общество обязано выполнять наложенные на него финансовые и другие ограничения, которые связаны, по большей части, с мониторингом качества

лизингового портфеля Общества и структуры финансирования, привлекаемого Обществом.

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

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

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

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

По состоянию на 31.12.2014 г. Общество имеет 1 дочернее общество – Акционерное общество «Европлан Банк» (ИНН: 7744001200, ОГРН: 1027739538694), в уставном капитале которого ЗАО «Европлан» принадлежит 514 485 обыкновенных именных акций, что составляет 99,9% от уставного капитала.

Величина потенциальных убытков от инвестирования в дочерние общества не превышает величину уставного капитала данного общества. В связи с тем, что величина уставного капитала дочернего общества не превышает 3% от величины активов Общества, риски несения потерь в указанном случае расцениваются органами управления Компании как незначительные.

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

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

Политика Общества в области управления рисками

Общество не предлагает лизинговые услуги слабо платежеспособным и вновь созданным предприятиям. Оценка рисков осуществляется централизованно и включает в себя две возможные процедуры:

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

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

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

6. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества

Органами управления Общества являются:

- общее собрание акционеров - высший орган управления;
 - президент - единоличный исполнительный орган;
 - совет директоров (наблюдательный совет) Общества не сформирован, т.к. его создание не предусмотрено уставом;
- коллегиальный исполнительный орган Общества (правление, дирекция) не сформирован, т.к. его создание не предусмотрено уставом.

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

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

Компетенция Единственного акционера Общества отражена в Уставе ЗАО «Европлан» (Четырнадцатая редакция), зарегистрированном 6 февраля 2014 года.

Адрес страницы в сети «Интернет», на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава Общества и внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества, а также кодекса корпоративного управления Общества в случае его наличия: <http://www.europlan.ru>; <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=11328>

Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Совет директоров Общества не предусмотрен уставом Общества.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Общества.

Лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа Общества: президент Общества, фамилия, имя, отчество: Зиновьев Николай Сергеевич; год рождения: 1973, образование высшее, экономист.

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

Период		Наименование организации	Должность
с	по		
2002	настоящее время	ЗАО "Европлан"	Президент
2000	настоящее время	ООО "Европлан Авто"	Генеральный директор
2013	по настоящее время	ООО "Раша Вайлд"	Генеральный директор

7. Сведения об эмиссионных ценных бумагах Общества. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества и купонного дохода по облигациям.

К концу 2013 года в обращении находились следующие ценные бумаги Общества:

категория акций: **обыкновенные**

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

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

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

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

Таблица 5. Сведения о выпусках эмиссионных ценных бумаг Общества, за исключением акций Общества.

	вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг	дата государственной регистрации выпуска	номинальная стоимость руб.	объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости, руб.	дата размещения	срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска:	состояние выпуска
1	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением	4-01-56453-Р	27.09.2007 г.	1000	2 000 000 000	14.08.2008 г. 20.08.2008 г. представлено Уведомление об итогах выпуска ценных бумаг	1092 день с даты размещения - 11.08.2011 г.	Погашен. Основание - исполнение обязательств по ценным бумагам
2	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением	4-02-56453-Р	27.09.2007 г.	1000	1 500 000 000	-	1092 день с даты размещения.	21.10.2008 г. выпуск признан несостоявшимся (в связи с неразмещением ни одной ценной бумаги выпуска) и его государственная регистрация аннулирована.
1	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением	4-03-56453-Р	28.12.2011	1 000	3 500 000 000	6.11.2012 г.	1820 день с даты размещения – 31.10.2017 г.	В обращении 7 ноября 2014 года ЗАО «Европлан» полностью и в срок исполнил обязательства по приобретению облигаций серии 03 в рамках двухлетней оферты. Приобретены 2 149 091 штук облигаций серии 03. Облигации приобретены по 100% (Сто процентов) от номинальной стоимости. Общество при совершении операции купли-продажи в Дату приобретения Облигаций дополнительно уплатил Владельцам облигаций, предъявившим их к выкупу, накопленный купонный доход по Облигациям (НКД).
2	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением	4-04-56453-Р	27.12.2012	1 000	1 500 000 000	27.02.2013	2184 день с даты размещения – 20.02.2019 г.	В обращении
3	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 05 с	4-05-56453-Р	27.12.2012	1 000	1 500 000 000	02.04.2013	2184 день с даты размещения – 26.03.2019 г.	В обращении

	обязательным централизованным хранением							
4	биржевые облигации процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01	4B02-01-56453-P	03.09.2013	1 000	2 000 000 000	02.10.2013	2184 день с даты размещения – 25.09.2019 г.	В обращении
5	биржевые облигации процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-02	4B02-02-56453-P	03.09.2013	1 000	5 000 000 000	-----	2184 день с даты размещения	Не размещены

Выплата купонного дохода по облигациям ЗАО «Европлан» (с 01.01.2014 по состоянию на дату утверждения годового отчета)**Облигации серии 03:**

06 мая 2014 года (Третий купонный период) выплачен купонный доход в размере 196 287 652 (Сто девяносто шесть миллионов двести восемьдесят семь тысяч шестьсот пятьдесят два) рубля 00 (Ноль) копеек, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

05 ноября 2014 года по облигациям серии 03 (Четвертый купонный период) выплачен купонный доход в размере 196 282 629 (Сто девяносто шесть миллионов двести восемьдесят две тысячи шестьсот двадцать девять) рубля 00 (Ноль) копеек, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

05 мая 2015 года по облигациям серии 03 (Пятый купонный период) выплачен купонный доход в размере 84 202 157,97 (Восемьдесят четыре миллиона двести две тысячи сто пятьдесят семь и 97/100) рублей, что за вычетом налогов составляет 84 127 379,97 (Восемьдесят четыре миллиона сто двадцать семь тысяч триста семьдесят девять и 97/100) руб., что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

Общая сумма выплаченных доходов по облигациям серии 03:

869 602 157,97 (Восемьсот шестьдесят девять миллионов шестьсот две тысячи сто пятьдесят семь и 97/100) рубля, из которых:

- 196 350 000 (Сто девяносто шесть миллионов триста пятьдесят тысяч) рублей - выплата первого купона;
- 196 350 000 (Сто девяносто шесть миллионов триста пятьдесят тысяч) рублей - выплата второго купона, что за вычетом налогов составило 196 329 098 (Сто девяносто шесть миллионов триста двадцать девять тысяч девяносто восемь) рублей.
- 196 350 000 (Сто девяносто шесть миллионов триста пятьдесят тысяч) рублей - выплата третьего купона, что за вычетом налогов составило 196 287 652 (Сто девяносто шесть миллионов двести восемьдесят семь тысяч шестьсот пятьдесят два) рубля.
- 196 350 000 (Сто девяносто шесть миллионов триста пятьдесят тысяч) рублей - выплата четвертого купона, что за вычетом налогов составило 196 282 629 (Сто девяносто шесть миллионов двести восемьдесят две тысячи шестьсот двадцать девять) рубля.
- 84 202 157,97 (Восемьдесят четыре миллиона двести две тысячи сто пятьдесят семь и 97/100) рублей, что за вычетом налогов составляет 84 127 379,97 (Восемьдесят четыре миллиона сто двадцать семь тысяч триста семьдесят девять и 97/100) рубля.

Облигации серии 04:

26 февраля 2014 года (Второй купонный период) выплачен купонный доход в размере 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

27 августа 2014 года по облигациям серии 04 (Третий купонный период) выплачен купонный доход в размере 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

25 февраля 2015 года по облигациям серии 04 (Четвертый купонный период) выплачен купонный доход в размере 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

Общая сумма выплаченных доходов по облигациям выпуска:

311 760 000 (Триста одиннадцать миллионов семьсот шестьдесят тысяч) рублей, из которых:

По первому купонному периоду: 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей.

По второму купонному периоду: 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей.

По третьему купонному периоду: 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей.

По четвертому купонному периоду: 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей.

Облигации серии 05:

01 апреля 2014 года (Второй купонный период) выплачен купонный доход в размере 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

30 сентября 2014 года по облигациям серии 05 (Третий купонный период) выплачен купонный доход в размере 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

31 марта 2015 года по облигациям серии 05 (Четвертый купонный период) выплачен купонный доход в размере 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

Общая сумма выплаченных доходов по облигациям выпуска:

305 760 000 (Триста пять миллионов семьсот шестьдесят тысяч) рублей, в том числе:

- по первому купонному периоду: 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей.

- по второму купонному периоду: 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей.

- по третьему купонному периоду: 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей.

- по четвертому купонному периоду: 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей.

Биржевые облигации серии БО-01:

02 апреля 2014 года по биржевым облигациям серии БО-01 (Первый купонный период) выплачен купонный доход в размере 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

01 октября 2014 года по биржевым облигациям серии БО-01 (Второй купонный период) выплачен купонный доход в размере 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

01 апреля 2015 года по биржевым облигациям серии БО-01 (Второй купонный период) выплачен купонный доход в размере 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

Общая сумма выплаченных доходов по облигациям выпуска:

292 620 000 (Двести девяносто два миллиона шестьсот двадцать тысяч) рублей, в том числе:

По первому купонному периоду: 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей.

По второму купонному периоду: 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей.

По третьему купонному периоду: 97 540 000, 00 (Девяносто семь миллионов пятьсот сорок тысяч) рублей.

8. Сведения о крупных сделках, сделках с заинтересованностью.

Крупные сделки в 2014 году Обществом не совершались.

Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в 2014 году:

Между ЗАО «Европлан» и его аффилированными лицами в 2014 году было заключено 400 сделок, в совершении которых имелась заинтересованность, из которых 10 заключены в рамках предварительно одобренных Единственным акционером на будущее сделок с заинтересованностью с АО «Европлан Банк» (предыдущее наименование ЗАО «КБ Европлан») (Решение Единственного Акционера № 02-2013 от 28 июня 2013 г., Решение Единственного Акционера № 07-2014 от 30 июня 2014 г.). Данные сделки не требовали отдельного одобрения Единственным Акционером.

На дату утверждения Годового отчета Единственным акционером на будущее предварительно одобрены сделки с заинтересованностью с АО «Европлан Банк», которые могут быть совершены в будущем в процессе осуществления ЗАО «Европлан» обычной хозяйственной деятельности, в том числе, но не ограничиваясь ими, сделки по размещению ЗАО «Европлан» денежных средств в депозит (вклад), заключаемые между АО «Европлан Банк» и ЗАО «Европлан».

Предельная сумма, на которую могут быть совершены вышеуказанные сделки, следующим образом:

не более 1 (Одного) миллиарда рублей по каждой сделке либо сумма каждой сделки не должна быть равной или превышать 2 (Два) процента от балансовой стоимости активов ЗАО «Европлан» на дату окончания отчетного периода (квартала, года).

9. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного управления

Кодексу корпоративного управления, одобренному 21 марта 2014 года Советом директоров Банка России, отводится особое место в области развития и совершенствования российской практики корпоративного поведения.

Согласно письму ЦБ России от 10 апреля 2014 г. N 06-52/2463 акционерным обществам, ценные бумаги которых допущены к организованным торгам, рекомендовано следовать положениям Кодекса.

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

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

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

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

Основные виды раскрываемой информации и случаи ее раскрытия или предоставления акционерам и инвесторам установлены положениями федеральных законов «Об акционерных обществах», «О рынке ценных бумаг», нормативно-правовых актов Центрального банка РФ.

Согласно раздела 6 Кодекса информационная политика общества должна обеспечивать возможность свободного и необременительного доступа к информации об обществе, а также эффективное информационное взаимодействие общества, акционеров, инвесторов и иных заинтересованных лиц.

Раскрытие Обществом информации осуществляется в соответствии с принципами регулярности, последовательности и оперативности, а также доступности, достоверности, полноты и сравнимости раскрываемых данных.

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

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

Отдельные положения Кодекса отражены в Уставе Общества в действующей редакции.

Годовая бухгалтерская отчетность на 31.12.2014 года, аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2014 год, Пояснительная записка содержатся в Приложении № 1 к настоящему Годовому отчету.

**Единоличный исполнительный орган
Закрытого акционерного общества «Европлан»
Президент**

_____/Зиновьев Н.С./

**Главный бухгалтер
Закрытого акционерного общества «Европлан»**

_____/Савичева Н.В./