

Предварительно утвержден
Приказом Президента
Закрытого акционерного общества
«Европлан»
№ 336-1 от 30 мая 2011 г.

Утвержден
Решением № 02-2011 от 30 июня 2011 года
Единственного акционера
Закрытого акционерного общества «Европлан»

Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т

Закрытого акционерного общества
«Европлан»

за 2010 год

Оглавление

1. Историческая справка об Обществе.....	3
2. Общие сведения об Обществе	5
3. Положение Общества в отрасли.....	10
4. Конкурентное окружение Общества.....	18
5. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества.....	20
6. Эмиссионная политика.....	23
7. Задачи и перспективы развития Общества на 2011 год	25
8. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения.....	28
9. Риски Общества	28
10. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности Общества.....	35
Приложение № 1 к Годовому отчету ЗАО "Европлан" за 2010 год.....	37

1. Историческая справка об Обществе

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

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

В 2001-2002 годах Общество расширяет свою деятельность, открывая филиалы в Нижнем Новгороде и Самаре.

В 2003 году Общество открывает филиал в г. Краснодаре. Таким образом, Общество охватывает все основные экономические центры в европейской части Российской Федерации.

С целью создания нового сильного федерального брэнда и защищенного торгового знака в мае 2004 года единственным акционером Общества принимается решение о смене наименования. Вместо ЗАО «ДельтаЛизинг» Общество стало называться ЗАО «Европлан».

По результатам рейтинга, составленного изданием «Лизинг ревю» в июле 2004 года, Общество было названо наиболее динамично развивающейся лизинговой компанией в 1999-2003 гг., а также получило оценку "Лидер рынка по работе с малыми предприятиями".

В сентябре 2004 года на ежегодной встрече топ-менеджмента Общества принимается решение об активном развитии сети дистрибуции.

В феврале 2005 года Общество вошло в пятерку наиболее капитализированных компаний в отрасли.

В марте 2005 года Общество становится первой лизинговой компанией в России, внедрившей скоринговую систему проведения массовых сделок лизинга.

В том же месяце Общество признано крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству действующих договоров лизинга (по результатам рейтинга, составленного еженедельным деловым журналом "Финанс.").

В июле 2005 года по результатам рейтинга, составленного изданием "Лизинг ревю", Общество получает главные призы как «Ведущая лизинговая компания по числу заключенных договоров в 2004 году», «Лидер рынка лизинга легковых автомобилей России в 2004 году», «Лидер рынка лизинга торгового оборудования в 2004 году».

В июле 2006 года высокие результаты, достигнутые Обществом, отмечаются дипломами лидера рейтинга "Рынок лизинговых услуг России-2005" в номинациях: "Лидер российского рынка по количеству заключенных договоров лизинга" и «Лидер российского рынка лизинга автосервисного и авторемонтного оборудования». А по результатам исследований «РБК» и «РФ – Аналитика» Общество также признается абсолютным лидером лизинга автомобилей в Московском регионе.

В ноябре 2006 года Общество по результатам независимого голосования дилеров на конкурсе "Бизнес со знаком +. Автобизнес» признается «Лучшей лизинговой компанией России».

В апреле 2007 года Общество удостоивается ежегодной премии делового журнала «Финанс.» в номинации «За динамичное развитие на лизинговом рынке».

В мае 2007 года по результатам рейтинга, составленного деловым изданием «Коммерсантъ» Business Guide Общество занимает первое место по лизингу легковых автомобилей в России.

В октябре 2007 года Общество занимает первое место в рейтинге Эксперт РА и делового издания «Коммерсантъ» Business Guide в лизинге легковых автомобилей в России.

В ноябре 2007 года Общество занимает первое место в рейтинге Рослизинг и журнала «Финанс.» в лизинге транспорта в России по итогам 1 полугодия 2007 г.

В декабре 2007 года Общество занимает первое место в рейтинге «Эксперт РА» в лизинге легкового автотранспорта в России по итогам 9 месяцев 2007 г.

В марте 2008 года Общество занимает первое место в рейтинге ассоциации «Рослизинг» и журнала «Финанс.» по количеству заключенных в 2007 году договоров лизинга в России.

В июне 2008 года Общество получает диплом журнала «Лизинг ревю» «Лидер в сегменте рынка лизинговых услуг России в 2007 г.:

сегменте рынка лизинговых услуг России в 2007 г.:

- По всем видам автотранспорта
- Легковые автомобили
- Авторемонтное и автосервисное оборудование
- Мебель и офисное оборудование
- Текстильное и швейное оборудование
- Погрузчики и складское оборудование".

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

В июле 2008 года группа компаний Общества увеличила собственный капитал до \$120 млн., привлекла 5-летний кредит ЕБРР в размере 600 млн. рублей и синдицированный кредит в размере \$75,000,000. В июле 2008 года группа компаний Общества получила дополнительное финансирование в форме синдицированного кредита общим объемом в 75,000,000 долларов США. Организаторами синдикации выступили BNP Paribas, Commerzbank AG и Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG.

В августе 2008 года Общество разместило облигации серии 01 в объеме 2 млрд. руб.

В октябре 2008 года Общество заняло по итогам 1 полугодия 2008 года («Эксперт» РА) - 1 место по направлениям лизинга легкового транспорта и погрузчиков, 3 место по размеру капитала, 4 место по объему сделок, осуществленных за этот период, поднявшись в рейтинге сразу на 7 позиций и опередив многих лизингодателей, занимающихся крупными сделками финансовой аренды.

В ноябре 2008 года Общество как лидер российского автолизинга заняло 38 место в Европе по объемам лизинга автомобильного транспорта и самоходных машин (источник: публикация рейтинга Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEEUROPE). В декабре 2008 года по результатам аналитического обзора «Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2008 г.», проведенного рейтинговым агентством «Эксперт РА», Общество было признано №1 в сегменте легковых автомобилей.

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

По состоянию на 31.12.2010 г. Общество имеет собственную сеть из 48 обособленных структурных подразделений, а к окончанию первого квартала 2011 года – 58.

В апреле 2009 года Общество было еще раз признано крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству заключенных договоров лизинга и №1 в сегменте легковых автомобилей (источники: ассоциация «Рослизинг», РА «Эксперт»). Тогда же лизинговая компания Europlan была удостоена премии журнала «Финанс.» 2009 года в номинации «За поддержку малого и среднего бизнеса» и отметила десятилетие своей деятельности. В июне 2009 года Europlan был признан лизинговой компанией №1 по количеству заключенных договоров лизинга в 2008 году в Южном федеральном округе. В июле 2009 года Europlan был еще раз признан крупнейшей в России лизинговой компанией по количеству заключенных в 1 квартале 2009 года договоров

лизинга в сегменте автолизинга (источник: ассоциация «Рослизинг»). Журнал «Лизинг ревю» награждал Europlan дипломами в 3-х номинациях: «Наиболее динамично развивающаяся лизинговая компания в 1999-2008 гг.», «Лидер по количеству заключенных договоров в 2008 г.», «Лидер рынка лизинговых услуг России в 2008 г. в сегменте – легковые автомобили». В июле 2009 года Europlan по итогам 1 полугодия 2009 года признан ассоциацией «Рослизинг»: 1) лидером по количеству заключенных договоров, 2) лидером автолизинга, 3) лидером лизинга в Приволжском федеральном округе, 4) лидером лизинга в Южном федеральном округе. В рейтинге Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний LEASEUROPE Europlan занял 1-ое место среди российских компаний и вошел в тридцатку крупнейших лизингодателей Европы по объемам лизинга автомобильного транспорта и самоходных машин. В декабре 2009 года Europlan признан: 1) лизинговой компанией №1 в Екатеринбурге и Свердловской области (источник: «Деловой квартал-Екатеринбург»), 2) лидером по количеству договоров по итогам 9 месяцев 2009 года – ассоциация «Рослизинг», 3) лидером лизинга автомобилей в России - РА «Эксперт», 4) лидером лизинга для малого и среднего бизнеса в России - РА «Эксперт».

В апреле 2010 года ассоциацией «Рослизинг» Общество признано крупнейшей автолизинговой компанией России 2009 года: 1) лидером по количеству заключенных договоров, 2) лидером лизинга легковых автомобилей, 3) лидером лизинга спецтранспорта. Рейтинговое агентство «Эксперт» также в очередной раз признало Europlan : 1) лидером по количеству заключенных договоров, 2) лидером лизинга легковых автомобилей, 3) лидером лизинга грузовых автомобилей, 4) лидером лизинга в Южном федеральном округе и 5) крупнейшим лизингодателем, работающим с малым бизнесом. В июне 2010 года Europlan был признан лизинговой компанией №1 по количеству и объему заключенных договоров лизинга в 2009 году в г. Новосибирске и Новосибирской области.

В октябре 2010 года Europlan по итогам 1 полугодия 2010 года признан рейтинговым агентством «Эксперт»: 1) лидером по количеству заключенных договоров, 2) крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга и легковых, и грузовых автомобилей, 3) лидером лизинга в Приволжском, Южном и Северо-Кавказском федеральных округах, 4) лидером лизинга легковых а/м в Сибирском регионе (по данным «Эксперт-Сибирь»).

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

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

В декабре 2010 года Europlan по итогам 9 месяцев 2010 года признан российской ассоциацией лизинговых компаний «Рослизинг»: 1) крупнейшим лизингодателем по объему договоров лизинга и легковых, и грузовых автомобилей, 2) лидером лизинга по количеству лизингополучателей в Центральном, Поволжском, Южном, Уральском и Сибирском федеральных округах. Голосованием российских дилеров, участников Автофорума «ONconference,» компания также признана лизинговой компанией года.

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

2. Общие сведения об Обществе

История создания и развитие Общества

Данные о фирменном наименовании (наименовании) Общества

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

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

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

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

В случае если полное или сокращенное фирменное наименование Общества (наименование для некоммерческой организации) является схожим с наименованием другого юридического лица, то в этом пункте должно быть указано наименование такого юридического лица и даны пояснения, необходимые для избежания смешения указанных наименований: **Полное и сокращенное фирменное наименование Общества не является схожим с наименованием другого юридического лица.**

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

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

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

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

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

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

Данные о наименовании Общества до 18 мая 2004 г.

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

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

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

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

Дата изменения: **18 мая 2004 г.**

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

Данные о наименовании Общества до 23 марта 2001:

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

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

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

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

Дата изменения: **23.03.2001**

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

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

Сведения о государственной регистрации Общества

Для юридических лиц, зарегистрированных до 1 июля 2002 года:

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

дата регистрации: **21 апреля 1999 года**

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

основной государственный регистрационный номер юридического лица: **1027700085380**

дата регистрации: **1 августа 2002 года**

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

Место нахождения Общества до 22 мая 2009 г.: **Российская Федерация, 115054, город Москва, Павелецкая площадь, дом 2 стр. 3**

Место нахождения постоянно действующего исполнительного органа Общества до 22 мая 2009 г.: **Российская Федерация, 115054, город Москва, Павелецкая площадь, дом 2 стр. 3**

Место нахождения Общества и постоянно действующего исполнительного органа Общества после 22 мая 2009 г. (дата внесения изменений в ЕГРЮЛ о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица – государственная регистрация Десятой редакции Устава ЗАО «Европлан»): **Российская Федерация, 115114, г. Москва, Кожевнический проезд, д.4 стр.1.**

Номер телефона: **(495) 960 22 44** Номер факса: **(495) 960 22 40**

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

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

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

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

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

Доля обыкновенных акций в уставном капитале Общества составляет 100%.

Единственным акционером Общества является Компания «СТЕПЛИО ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД» (**Limited Liability Company «STAPLIO ENTERPRISES LIMITED»**), зарегистрированная 05 августа 2003 года (Свидетельство об инкорпорации № HE 140340), находящаяся по адресу: Кипр, Никосия, 1065, ул. Арх. Макариоса III, 2-4, Кэпитал Сентер, 9 этаж (Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, 9th floor, P. C. 1065, Nicosia, Cyprus).

Сведения о составе акционеров Компании «СТЕПЛИО ЭНТЕРПРАЙЗИС ЛИМИТЕД» (**Limited Liability Company «STAPLIO ENTERPRISES LIMITED»**), владеющих не менее чем 20 процентами обыкновенных акций этой Компании (по состоянию на 31.12.2010 г.):

Место нахождения

1065 Кипр, Никосия, Арх. Макариоса III, 2-4, Кэпитал Сентер, 9 этаж (Arch. Makariou III, 2-4, CAPITAL CENTER, 9th floor, P. C. 1065, Nicosia, Cyprus)

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

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

Участники (акционеры) данного лица, владеющие не менее чем 20 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами его обыкновенных акций

Полное фирменное наименование: **Capital International Private Equity Fund IV, L.P.**

Сокращенное фирменное наименование: **Отсутствует**

Место нахождения

США, Corporation Trust Center, Wilmington, Delaware 19801, Orange street, 1209,

Доля лица в уставном капитале акционера (участника) Общества, %: **23.59**

Доля участия лица в уставном капитале Общества, %: **0**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: **0**

Полное фирменное наименование: **Cavendish Nominees Limited**

Сокращенное фирменное наименование: **Отсутствует**

Место нахождения

Великобритания, 1 Royal Plaza, Royal Avenue, St Peter Port, Guernsey, GY1 2HL, Channel Islands,

Доля лица в уставном капитале акционера (участника) Общества, %: **59.8**

Доля участия лица в уставном капитале Общества, %: **0**

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: **0**

К концу 2010 года действовали **16 филиалов Общества**, внесенные в учредительные документы Общества и зарегистрированные в установленном законом порядке:

Филиалы и представительства Общества в соответствии с его уставом:

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Волгоград**

Место нахождения: **400131, РФ, Волгоградская область, г. Волгоград, ул. Коммунистическая, д. 19Д**

Дата открытия: **15.08.2008**

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: **Солонуха Георгий Викторович**

Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Воронеж (на время отсутствия Бомбиной (Игнатовой) М.А. обязанности директора филиала исполняет Малов Сергей Юрьевич по совместительству)**

Место нахождения: **394036, РФ, Воронежская область, г. Воронеж, ул. Среднемосковская, 31**

Дата открытия: **05.12.2006**

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: **Малов Сергей Юрьевич**

Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Екатеринбург**

Место нахождения: **620014, РФ, Свердловская область, г. Екатеринбург, ул. Челюскинцев. 2/5, оф. 45**

Дата открытия: **26.07.1999**

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: **Ямалов Радик Канафиевич**

Срок действия доверенности: **05.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Казань**

Место нахождения: **420111, РФ, Республика Татарстан, г. Казань, ул. Право-Булачная, 35/2, оф.211**

Дата открытия: **05.12.2006**

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: **Гизатуллина Вилия Фаритовна**

Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Краснодар**

Место нахождения: **350020, РФ, Краснодарский край, г. Краснодар, ул. Раппиневская, 157**

Дата открытия: **22.05.2009**

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: **Хаблюк Виктория Станиславовна**

Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Нижний Новгород**
Место нахождения: **603001, РФ, Нижегородская область, г. Нижний Новгород, ул. Большая Печерская, д.51**
Дата открытия: **05.11.2001**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Солонина Алена Александровна**
Срок действия доверенности: **14.03.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Новосибирск**
Место нахождения: **630099, РФ, Новосибирская область, г. Новосибирск, ул. Фрунзе, 80, оф. 617**
Дата открытия: **05.12.2006**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Геласимов Петр Михайлович**
Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Омск (до назначения директора филиала Шарипов К.И. совмещает обязанности директора филиала)**
Место нахождения: **644007, РФ, Омская область, г. Омск, ул. Фрунзе-Герцена, д. 80/18**
Дата открытия: **15.08.2008**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Шарипов Константин Игоревич**
Срок действия доверенности: **29.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Пермь**
Место нахождения: **614077, РФ, Пермская область, г. Пермь, Бульвар Гагарина, д. 46.**
Дата открытия: **15.08.2008**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Романов Дмитрий Алексеевич**
Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Ростов-на-Дону**
Место нахождения: **344082, РФ, Ростовская область, г. Ростов-на-Дону, ул. Большая Садовая, 5/12**
Дата открытия: **23.03.2001**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Матвейшина Марина Геннадьевна**
Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Санкт-Петербург**
Место нахождения: **191011, РФ, г. Санкт-Петербург, ул. Итальянская, д.5, оф. 53**
Дата открытия: **26.07.1999**

Руководитель филиала (представительства)
ФИО: **Бахорев Сергей Александрович**
Срок действия доверенности: **30.04.2012**

Полное наименование: **Филиал ЗАО "Европлан" в г. Саратов (до назначения директора**

филиала Галицкая А.В. совмещает обязанности директора филиала)

Место нахождения: *410019, РФ, Саратовская область, г. Саратов, ул. Танкистов, д.37*

Дата открытия: *15.08.2008*

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: *Галицкая Александра Владимировна*

Срок действия доверенности: *01.06.2011*

Полное наименование: *Филиал ЗАО "Европлан" в г. Уфа*

Место нахождения: *450098, РФ, Республика Башкортостан, г. Уфа, Проспект Октября, д. 132/3*

Дата открытия: *05.12.2006*

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: *Удинский Дмитрий Анатольевич*

Срок действия доверенности: *30.04.2012*

Полное наименование: *Филиал ЗАО "Европлан" в г. Челябинск (до назначения директора филиала Сорокин В.А. совмещает обязанности директора филиала)*

Место нахождения: *454091, РФ, Челябинская область, г. Челябинск, ул. Елькина, д.45А*

Дата открытия: *15.08.2008*

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: *Сорокин Вадим Алексеевич*

Срок действия доверенности: *16.12.2011*

Полное наименование: *Филиал ЗАО "Европлан" в г. Ставрополь*

Место нахождения: *355035, РФ, Ставропольский край, г. Ставрополь, ул. Маршала Жукова, д.8*

Дата открытия: *22.05.2009*

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: *Белодед Дмитрий Анатольевич*

Срок действия доверенности: *30.04.2012*

Полное наименование: *Филиал ЗАО "Европлан" в г. Самара*

Место нахождения: *443030, РФ, Самарская область, Самара, ул. Коммунистическая, 90*

Дата открытия: *05.11.2001*

Руководитель филиала (представительства)

ФИО: *Моисеев Максим Николаевич*

Срок действия доверенности: *30.04.2012*

3. Положение Общества в отрасли

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

В целом, за все время существования, рынок внутреннего лизинга характеризовался со стороны спроса отсутствием прямой зависимости (и, соответственно, рисков значительного колебания спроса на услуги) 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 биржевой конъюнктурой. Основой рыночного спроса являются факторы внутренних потребностей российских предприятий и предпринимателей в замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

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

Несмотря на относительно недолгий период существования и развития, российский рынок лизинга до конца 2008 года характеризовался значительным объемом и высокой положительной динамикой. Например, по результатам 2007 года он занял 6-е место в Европе (данные Российской ассоциации лизинговых компаний "Рослизинг", члена Leaseurope) по объемам нового бизнеса (сумме договоров лизинга, заключенных за период) и опережал многие зрелые европейские рынки, а также значительно опережал инвестиционнопривлекательные рынки Бразилии, Китая и Индии.

Основная тенденция быстрого роста российского рынка лизинга сформировалась в последние 7-8 лет перед началом спада в конце 2008 года. Объем рынка в период 2000-2007 г.г., по оценкам данным ассоциации "Рослизинг", рос в среднем на 81% в год и достиг в 2007 г. US\$35,4 млрд. с НДС. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2007 год российский рынок лизинга вырос до US\$39 млрд. Осень 2008 года и далее весь 2009 год принесли рынку как всему сектору финансовых услуг сильное замедление исторических темпов роста. Обстановка на финансовых рынках безусловно отразилась и на рынке лизинга, где произошли значимые, по мнению Общества, изменения. Сумма новых лизинговых сделок снизилась по итогам 2008 года по сравнению с 2007 годом на 24,7% и составила 26,65 млрд. долларов с НДС (по данным ассоциации «Рослизинг»), а по данным РА «Эксперт» - снизилась на 27% до 720 млрд. руб. Несмотря на падение объемов лизинга по итогам 2008 года, исследователями было отмечено увеличение на 13,5% количества заключенных на рынке договоров лизинга.

В 2009 году, по данным Росстата, российская экономика продолжила свое падение (сокращение ВВП, спад промышленного производства). Трудности испытал финансовый сектор, сильно ухудшились показатели рентабельности активов и рентабельности капиталов российских банков, выросла просроченная задолженность по кредитам. Все эти негативные тенденции сказались на лизинге, который продолжил сокращаться в объеме. По данным ассоциации "Рослизинг" объем рынка лизинга по итогам 2009 года упал примерно в два раза и составил 270 млрд. рублей без НДС.

Падение спроса на долгосрочное финансирование и на покупку основных средств для бизнеса, а также рост ставок оказали свое воздействие на бизнес Общества, вызвав пропорциональное сокращение формирования нового портфеля сделок.

Однако сегмент автолизинга, основной по специализации Общества, оказался наиболее устойчивым сегментом из рыночноориентированных видов лизинга с относительно невысокими средними суммами контрактов. По оценкам ассоциации "Рослизинг", по итогам 2009 года объем нового бизнеса в автолизинге сократился «вдвое, на 49,6%» (по итогам 9 месяцев 2009 года падение составляло 72,91% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Количество контрактов по итогам года сократилось в два раза, по сравнению с падением на 65,8% по итогам 9 месяцев 2009 года. В абсолютных значениях объем нового бизнеса 2009 года составил 43,2 млрд. руб., количество заключенных договоров – 20 365. Объем нового бизнеса Общества сократился с меньшим, чем в отрасли, темпом.

Действия компании в сложившихся условиях были связаны:

- с настройкой лизинговых продуктов на изменившийся спрос,
- отражением в лизинговых предложениях возросших ставок финансирования,
- занятием освободившихся рыночных долей
- и работой над сохранением качества портфеля.

Однако в конце 2009 года утвердился восходящий тренд роста объемов лизинговых сделок, что позволило исследователям сделать вывод о прохождении минимальных значений. И ассоциация "Рослизинг", и РА "Эксперт" отметили прекращение падения рынка и рост по итогам 3-го квартала 2009 года:

- «в 3-м квартале 2009 года продолжился рост количества заключенных сделок, который начался во 2-м квартале. Количество сделок увеличилось на 16,59% и составило 5249».

- «За третий и четвертый кварталы прошлого года прирост составил порядка 330%».

В 2010 продолжилось быстрое восстановление рынка. По оценкам РА «Эксперт» объем нового бизнеса по итогам 1 полугодия 2010 года составил 255,5 млрд. рублей. Т.о. темпы прироста к аналогичному периоду прошлого года достигли 183,6%. Сумма стоимости всех предметов лизинга (без НДС) по вновь заключенным сделкам составила примерно 159 млрд. рублей (в 3,2 раза больше, чем за 1 полугодие 2009 года), а суммарный портфель лизинговых компаний 1 037 млрд. рублей. Динамика заключения новых сделок на рынке лизинга в 1 половине 2010 года превзошла прогнозы участников рынка и обусловила оптимистичные ожидания в отношении 2 полугодия 2010 года.

В 3-м квартале 2010 года рынок продолжил восстановление. В июле-сентябре объем нового бизнеса составил 164,5 млрд. рублей, что на 73% больше, чем в 3-м квартале 2009 года, и сопоставимо с объемом сделок за 3-й квартал 2008 года (175 млрд рублей). Объем нового бизнеса по итогам 9 месяцев 2010 года составил 420 млрд. рублей. Соответственно, темпы прироста к аналогичному периоду прошлого года достигли 127%. Совокупный портфель лизинговых компаний составил 1 040 млрд. рублей.

Увеличение активности на рынке превзошло все прогнозы: в конце 2009 года участники рынка предполагали прирост на уровне 10-20%, по итогам 9 месяцев 2010 "Эксперт РА" прогнозировал увеличение нового бизнеса на 75-85%. Фактически же рынок вырос на 130%. Эксперты рынка наблюдают «уже не восстановление, а новый этап роста. Сумма новых сделок выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 годом - до 725 млрд. руб. Совокупный лизинговый портфель увеличился на 23% и составил 1180 млрд. руб. Быстрому росту рынка способствовали, прежде всего, стабилизация финансового состояния лизингополучателей, агрессивная политика лизингодателей с госучастием, а также смягчение критериев риск-менеджмента лизинговыми компаниями» (источник: РА «Эксперт»). Таким образом, эксперты оценивают устойчивый переход к фазе роста рынка. Кроме общеэкономических факторов падения объемов рынка, большинство из которых были преодолены к началу 2010 года, к потенциальным рискам ухудшения ситуации в отрасли можно было бы только добавить ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства. В случае наступления данного события (без оценки его вероятности), оно будет способно оказать негативное влияние на деятельность лизинговых компаний и Общества, однако вряд ли окажет влияние на исполнение обязательств по ценным бумагам.

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

- высокий износ основных фондов во всех отраслях экономики;
- рост малого и среднего бизнеса, являющегося целевой аудиторией рыночных лизинговых компаний;
- ограниченные возможности российской банковской системы по массовому кредитованию небольших компаний в силу нормативных ограничений, а также отсутствия официальных источников статистической информации по такого рода заемщикам;
- преимущества финансовой аренды (лизинга), позволяющие успешно управлять кредитными рисками, а также налоговые преимущества, закрепленные в Налоговом кодексе РФ;
- унификация международных стандартов учета лизинговой деятельности и сближение систем налогообложения лизинговых компаний. Развитие института лизинга в международном масштабе поддерживается ЮНИДО, ЕС, Всемирным банком, ЕБРР, Европейской федерацией ассоциаций лизинговых компаний (Leaseurope) и прочими глобальными институтами.

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

Региональная структура российского рынка лизинга

Несмотря на обозначившуюся тенденцию роста доли регионального лизинга, по итогам 2008 года российский рынок лизинга продолжал характеризоваться существенной региональной концентрацией. По оценкам ассоциации «Рослизинг», доля московского региона «выросла на 10% и составила 39%». «Продолжается, начавшаяся в конце года, тенденция к сворачиванию бизнеса в регионах. Компании закрывают свои региональные подразделения» - отмечено в исследовании ассоциации.

Общество не сокращало присутствия в регионах. Исходя из этого, конкуренция в центральном регионе делает региональную экспансию ключевым условием сохранения рыночных позиций и высоких темпов роста бизнеса лизинговых компаний. Кроме того, в настоящее время региональные рынки характеризуются значительным неудовлетворенным спросом на лизинговые услуги, в первую очередь, со стороны малых и средних предприятий. Также многие слабокапитализированные лизинговые компании закрыли региональные офисы или перестали осуществлять финансирование из них.

Чтобы получать максимальный положительный эффект для деятельности Общество в течение всех лет остается приверженным стратегии обеспечения географического присутствия и развил сеть собственных офисов по стране (одну из крупнейших в отрасли) до более 45 обособленных

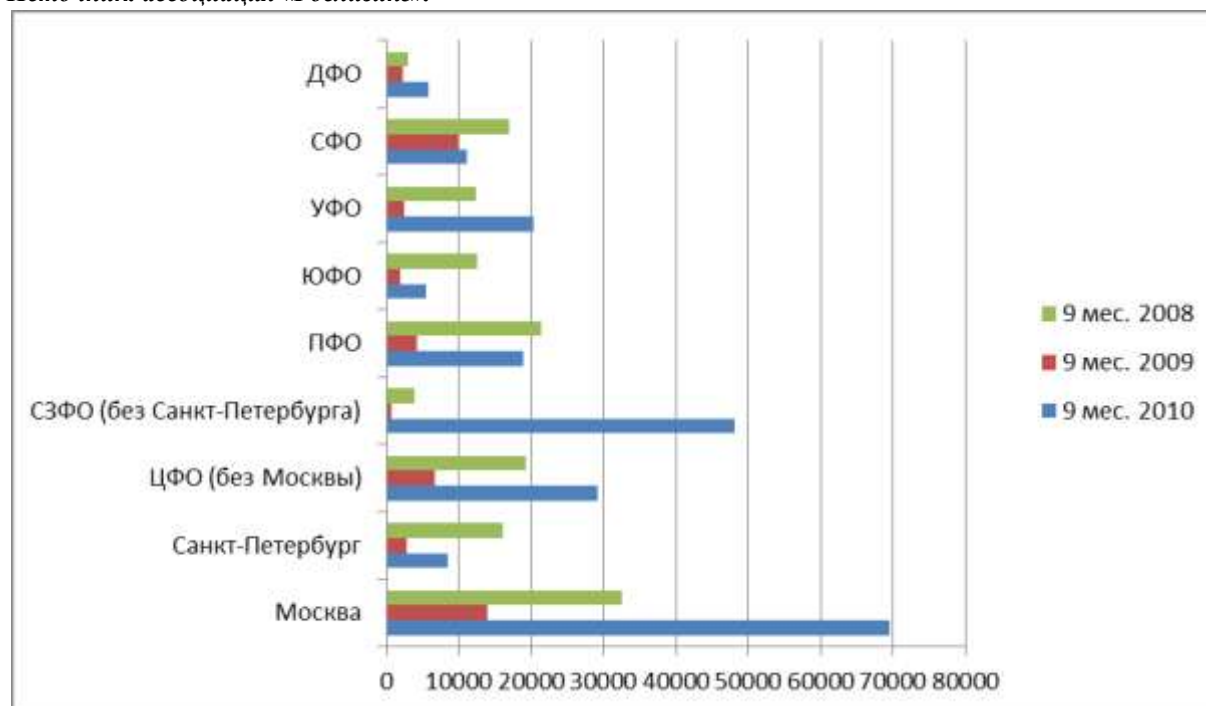
подразделений. А доля сделок, осуществляемых Обществом за пределами г. Москвы превышает 50%.

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

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

Эксперты отмечают, что по итогам 9 месяцев 2010 года лизинг в регионах претерпел существенные изменения по сравнению с прошлыми годами. Москва в 2,13 раза укрепила свои позиции по сравнению с 2008 годом и в 4,9 раза по сравнению 2009 годом. Так, инициаторами роста стали Москва, Центральный и Уральский федеральные округа. Остальные регионы более медленными темпами восстанавливают свои позиции.

Диаграмма. Диаграмма региональной структуры российского рынка лизинга в 2008-9 мес. 2010 года гг.
Источник: ассоциация «Рослизинг».



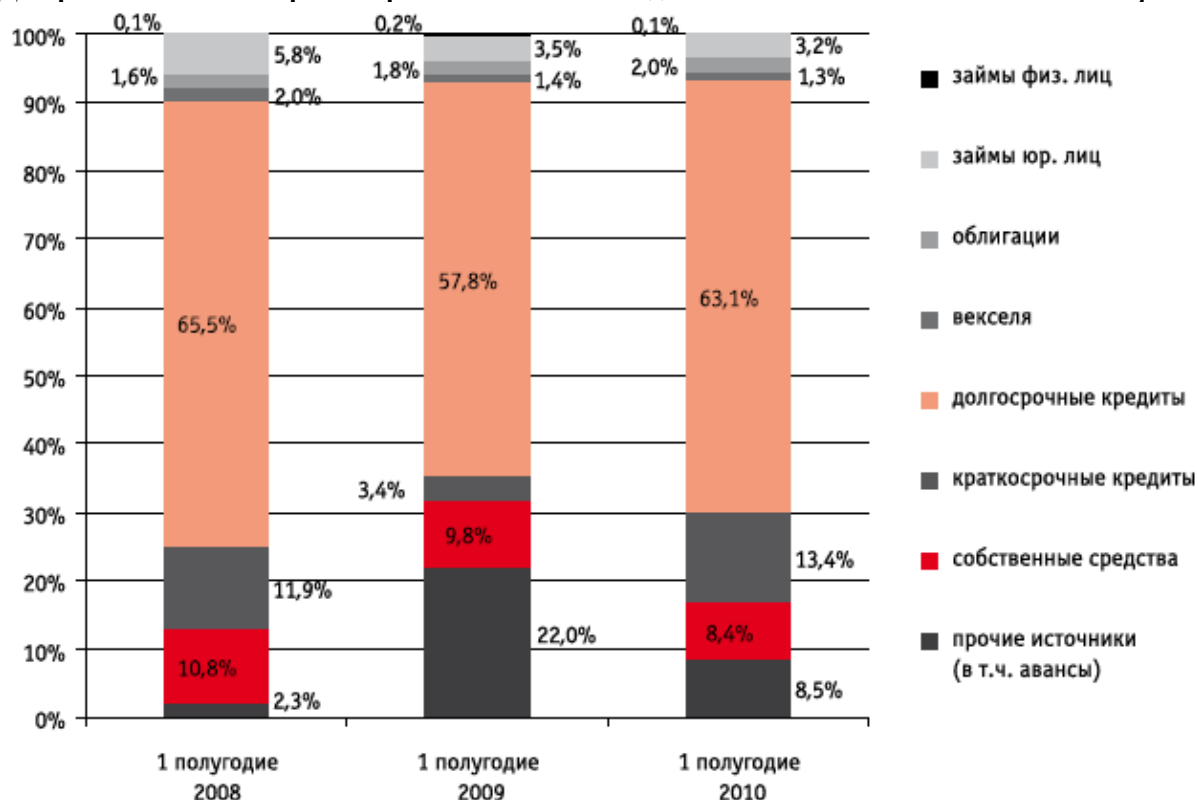
Источники финансирования лизинговых сделок в РФ.

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 экзитивных лизинговых компаний) или путем обращения в сторонний банк для получения средств под конкретную сделку, что требует соблюдения длительной процедуры согласования контракта и сопровождается значительным документооборотом не только со стороны лизинговой компании заемщика, но и стороны компании лизингополучателя. По мнению Общества, в конце 2008 года объемы финансирования лизинговых компаний резко сократились вместе со значительным сужением рынка долгосрочного кредитования. В результате сокращения банками кредитных лимитов, доля банковского кредитования (долгосрочного и краткосрочного) в источниках финансирования

деятельности лизингодателей в 2008 году снизилась на 8,8 процентных пунктов по сравнению с 2007 годом (по данным РА «Эксперт»). При этом выросла доля собственных средств с 9,6% до 10,4%, а также доля авансов – с 3,2 до 13,1%.

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

Диаграмма. Источники финансирования лизинговых сделок в 2008-2010 г. Источник: РА «Эксперт».



В настоящее время в структуре фондирования лизинговых компаний происходят изменения в пользу увеличения доли авансов лизингополучателей как источника финансирования сделок, однако долговое финансирование по-прежнему преобладает. На долю собственного капитала в активах отрасли до 2010 приходилось не более 12% (средний уровень для лизинговых компаний, имеющих отчетность по МСФО за 2008 год). Уровень капитализации (доля капитала в активах) лизинговой компании является одним из ключевых индикаторов, определяющих устойчивость компании во времена экономического спада и возможность развития без потерь для кредитного качества. Тем не менее, для ряда игроков данный показатель находится на уровне ниже среднеотраслевого, что исторически обуславливалось агрессивной политикой заимствований (часто у связанных сторон) для быстрого наращивания рыночных позиций при одновременном отсутствии законодательных требований к достаточности собственных средств.

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

	Название компании	Объем собственного капитала (в млн. рублей без НДС)
1	ЗАО "Сбербанк Лизинг"	63341,00
2	ГЛК "ТрансКредитЛизинг"	21278,05
3	ООО "Газтехлизинг"	16372,16
4	Eurolplan	12442,26

5	ГК "Балтийский лизинг"	7641,00
6	ООО "ТрансФин-М"	5424,23
7	ООО "Каркаде"	4314,01
8	ЗАО "Дельта Лизинг"	4118,30
9	ОАО "Государственная транспортная лизинговая компания (ГТЛК)"	3684,33
10	ГК "Интерлизинг"	2606,31
11	ООО "Элемент Лизинг"	2357,50
12	ЗАО "Универсальная лизинговая компания"	2238,22
13	ООО "СТОУН XXI"	2109,86
14	ООО "Фольксваген Груп Финанц"	1924,10
15	ОАО "Лизинговая компания КАМАЗ"	1924,10
16	ООО "Афин Лизинг Восток" (IVECO CAPITAL)	1872,64
17	Brunswick	1659,43
18	ООО "ФБ-ЛИЗИНГ"	1403,79
19	ЗАО "Лизинговая компания "Феост"	1391,10
20	ООО "ЧелИндЛизинг"	1199,74

Отраслевая структура российского рынка лизинга.

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

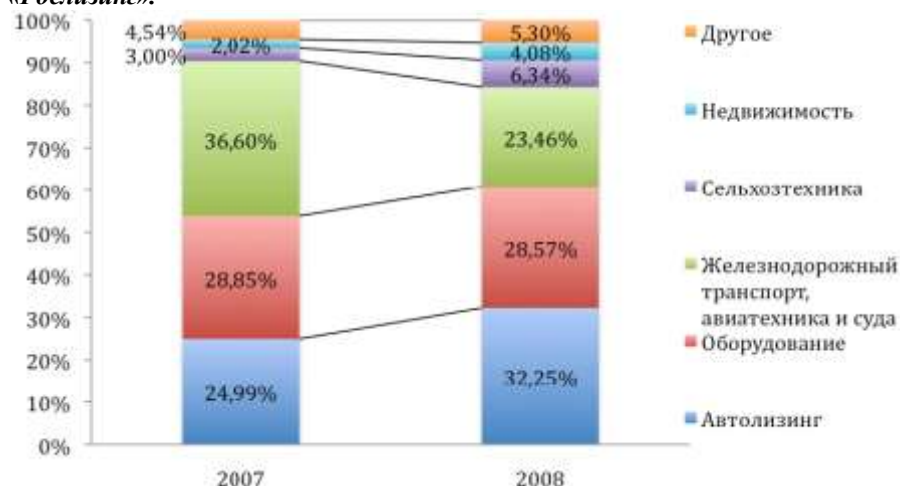
В частности, в секторах лизинга ж/д и авиа- транспорта, а также лизинга оборудования (например, телекоммуникационного и энергетического оборудования) преобладают узкоспециализированные компании, ориентированные на определенный тип имущества или группу крупных клиентов, с малым количеством контрактов и со значительными средними суммами сделки. Такое ограниченное количество лизинговых контрактов и предопределенность связи "лизингодатель-лизингополучатель" свидетельствует о невысоком уровне стандартизации предлагаемого продукта, а также не исключает выполнение специфических условий сделки, отличающихся от рыночной практики. По этой причине статистика по лизингодателям из данных сегментов рынка малосравнима с показателями деятельности компаний, заключающих большое количество сделок с несвязанными лизингополучателями.

В сегменте сельхозтехники значительное положение занимает контролируемый государством лизингодатель, осуществляющий лизинговое финансирование российских сельхозпроизводителей в рамках поддержки агропромышленного комплекса.

Наиболее рыночным и информационно прозрачным сегментом российского рынка лизинга является лизинг автотранспортных средств, доля которого возросла по итогам 2008 г. с 25% до 32,3% в годовом объеме сделок или с 69% до 74% по количеству контрактов. В течение 2009 года продолжалось изменение структуры рынка в пользу относительно небольших сделок с высоколиквидными предметами лизинга, таким как автомобили. За счет ряда крупных сделок в сегменте ж/д, авиатехники и лизинга судов, резко увеличивших долю этого сегмента более чем в два раза, сегмент автолизинга уменьшил к концу 2009 года долю до 18-20%, пройдя всплеск до 50% и около 89% заключенных контрактов по данным на середину 2009 года. По итогам 2009 объем рынка лизинга автотранспорта достиг 43,1 млрд. рублей без НДС, было заключено 20 356 контрактов (источник: "Рослизинг").

Рынок автолизинга характеризуется минимальной концентрацией лизингодателей (около 100 участников рынка на конец 2008 года) и крупных финансово-промышленных групп, большим количеством заключаемых контрактов, высоким уровнем стандартизации реализуемого продукта и незначительным объемом средней суммы сделки.

Диаграмма. Структура рынка по объему заключенных сделок 2007-2008 г. *Источник: ассоциация «Рослизинг».*



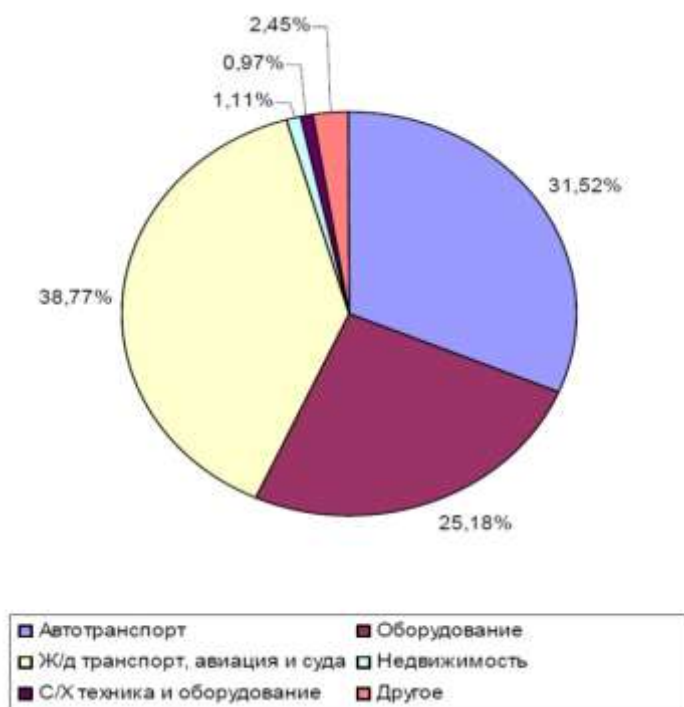
Российский рынок лизинга автотранспорта.

По оценкам ассоциации "Рослизинг", по итогам 2009 года объем нового бизнеса в автолизинге сократился «вдвое, на 49,6%» (по итогам 9 месяцев 2009 года падение составляло 72,91% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Количество контрактов по итогам года сократилось в два раза, по сравнению с падением на 65,8% по итогам 9 месяцев 2009 года. В абсолютных значениях объем нового бизнеса 2009 года составил 43,2 млрд. руб., количество заключенных договоров – 20 500. Объем нового бизнеса Общества сократился с меньшим, чем в отрасли, темпом. А в период роста в 2010 объем сделок, заключаемых Обществом рос быстрее роста рынка. Так, например, по оценкам РА «Эксперт» объем лизинг легковых автомобилей в первом полугодии 2010 прирос на 53% по сравнению с аналогичным показателем 2009 года; у Общества – более чем на 60%

По данным ассоциации "Рослизинг", несмотря на значительное падение объема рынка, лизинг автотранспорта единственный крупный сегмент, который показывал в первом году начала падения рынка в целом, 2008 году, рост. Объем нового бизнеса лизинга автотранспорта вырос на 6,25% и составил 117 851,73 млн. рублей. При этом количество контрактов увеличилось на 20%, до 52 279 контрактов. В 2009 году рынок автолизинга упал приблизительно в два раза до 43,1 млрд. рублей без НДС. 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 с хорошей исторической динамикой спроса на автомобили, но и с успешным развитием рынка автотранспорта.

За 9 месяцев 2010 объем лизинга автотранспорта уменьшился на 15,83% относительно аналогичного периода 2008 года, но увеличился в 3,1 раза относительно 2009 года. И тем не менее, лизинг автотранспортных средств остается крупным сегментом российского рынка лизинга. Объем нового бизнеса за 9 месяцев 2010 года составил 55125,32 млн. рублей, а общее количество заключенных контрактов - 25511. Таким образом, по итогам 3-го квартала в структуре лизинга нового бизнеса на долю автотранспорта приходится 31,5%, в структуре лизинга по количеству контрактов - 59,5%.

Диаграмма. Структура рынка лизинга по объему нового бизнеса по итогам 9 мес. 2010 года. *Источник: ассоциация «Рослизинг».*



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

Основными причинами опережающего развития рынка автолизинга являются следующие:

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

Сохранение значительного потенциала спроса на грузовые и легковые автотранспортные средства в РФ. В последние годы продажи легковых автомобилей (включая бывшие в эксплуатации) росли двузначными темпами. По оценке UBS - более 17% в среднем год к году за период 2003-2007 г.г. Это выше показателей многих европейских рынков (включая Восточную Европу). Продажи же иностранных марок автомобилей росли еще более впечатляющими темпами: более 65% за тот же период 2003-2007 г.г.

Конец 2008 года и весь 2009 год ознаменовались резким снижением продаж автотранспорта, во всех сегментах. По итогам 2009 года (источник: АЕБ) объемов продаж новых легковых автомобилей и легкого коммерческого транспорта снизился на 49%, продажи грузовых а/м упали на величины от 60% до 90%. Стоит отметить, что спрос на грузовые автомобили является важным двигателем автолизинга, т. к. юридические лица преобладают среди покупателей грузовой техники. Считается, что они финансировали за счет лизинга до 40% покупок грузовой техники в 2006-2007 г.г. В сегменте легковых автомобилей на долю юридических лиц в приходилось около 10% покупок легковых автомобилей, из которых до трети было профинансировано с использованием лизинга (источник: данные Группы).

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

- следование объемов лизинга автотранспорта тренду общего спроса на автомобили;
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки;
- удержание географии бизнеса крупнейшими лизинговыми компаниями.

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

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

Результаты деятельности Группы компаний Европлан оцениваются в общем как высокие и одни из лучших среди сопоставимых компаний отрасли.

Прирост объемов деятельности компании в течение многих лет опережает среднерыночные показатели.

Достижение высоких результатов деятельности обусловлено:

- точно выбранной стратегией развития, направленной на работу, прежде всего с малыми и средними предприятиями и сегмент лизинга со средней суммой контракта менее US\$100 тыс.;
- региональным продвижением;
- отработанными и задокументированными бизнес-процессами с высоким уровнем автоматизации;
- эффективными инвестициями в развитие персонала;
- обеспеченностью капиталом и финансовым менеджментом, облегчающее доступ к долгосрочным источникам финансирования со стороны международных финансовых институтов и российских банков;
- единством взглядов менеджмента и собственников бизнеса на текущее и стратегическое развитие Группы.

4. Конкурентное окружение Общества

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

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

По этой причине, несмотря на присутствие в лизинговой отрасли более 300 игроков, большинство из них заключает относительно небольшое количество сделок в год. Из 87 российских лизинговых компаний, представивших информацию ассоциации «Рослизинг» в 2008 году, только 6-8 компаний заключили в 2008 году лизинговые контракты более чем с 1000 лизингополучателями. В целом по показателю количества заключенных сделок, как индикатору наиболее точно отражающему эффективность работы с клиентской базой и «рыночность» лизинговой компании, Europlan уверенно лидирует в течение всего времени существования данных исследований. Данные о своей деятельности в автолизинге в 1 кв. 2009 года смогли предоставить только около 30 компаний, по итогам 1-го полугодия 2009 года - 45 компаний, по итогам 9 месяцев - 55 компаний. Из рейтинга лидеров автолизинга текущего года неожиданно исчезли некоторые лизинговые компании, ранее долго входившие в ТОП-10 рынка.

Таблица. Крупнейшие лизингодатели на российском рынке по числу заключенных контрактов в 2006-2010 г.г. Источник: ассоциация «Рослизинг».

Место	Компания	9 мес. 2010	2009	2008	2007	2006
1	Europlan	9790	7157	15 620	16 201	7 867
2	ООО "Каркаде"	3508	4090	9 223	8 754	5 907
3	ООО "Элемент Лизинг"	2044	700	4 762	6 295	5 322
4	ООО "Лизинговая компания УРАЛСИБ"	Не	Не	6 189	5 424	2 833
5	Балтийский лизинг, группа компаний	1518	1072	3 343	3 879	2 026

Другим показателем, характеризующим рыночные позиции лизинговой компании в РФ, является объем нового бизнеса, т.е. объем заключенных за год контрактов, их средняя сумма и концентрации на определенных сегментах рынка лизинга. По оценке "Лизинг Ревю", меньше половины компаний из 154, публикующих статистику, были названы «универсальными лизинговыми компаниями», т.е. не сконцентрированными на узкосегментарном и внутрикорпоративном лизинге. Средняя сумма контракта по оценке ассоциации «Рослизинг» поднялась с 5 млн. руб. в 2008 году до 8 млн. руб. в 2009 году. Доля 10 крупнейших лизинговых компаний по суммам заключаемых за год договоров лизинга поднялась с 52,4% до 79%.

Таблица. 10 крупнейших лизинговых компаний (кроме «Росагролизинг») по объему нового бизнеса в автолизинге за 9 мес. 2010 г. Источник: ассоциация «Рослизинг» и расчеты Общества.

		Кол-во сделок	Объем сделок, в млн руб. без НДС	Средний объем сделок, в млн. руб. без НДС
1	Europlan	8700	10 697	1,23
2	ООО "Каркаде"	3435	4 201	1,22
3	ООО "Элемент Лизинг"	1880	1 718	0,91
4	ООО "Фольксваген Груп Финанц"	1627	1 892	1,16
5	ООО "Газтехлизинг"	1469	4 328	2,95
6	ГК "Балтийский лизинг"	853	2 552	2,99
7	ООО "СТОУН ХХI"	853	1 775	2,08
8	ЗАО "Сбербанк Лизинг"	742	11 680	15,74
9	ООО "Афин Лизинг Восток" (IVECO CAPITAL)	129	1 873	14,52
..	др. 47 компаний	12 980	5 767	2,25
	Итого	53 883	25 468	2,12
	Среднее	1 002	464	

В общеевропейском контексте, согласно оценкам Leaseurope, по объему заключаемых за год сделок лизинга Europlan занял по итогам 2009 года 27 место в автолизинге в целом (24 – в лизинге легковых а/м) по сравнению с 38 и 33 местами, соответственно, в 2007 году.

Факторами конкурентоспособности Общества являются:

- Предложение наиболее востребованных лизинговых продуктов

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

- Развитая филиальная сеть

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

- Эффективная методика управления рисками

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

- Комплексная автоматизированная система сопровождения процесса лизинговых операций

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

- Высокая степень автоматизации основных бизнес-процессов и постоянное обучение

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

- Доступ к широкому кругу источников финансирования основной деятельности

В качестве обеспечения фондирования текущих операций Группа намерена использовать широкий набор источников, включая имеющиеся банковские кредиты и займы от международных

финансовых организаций. Диверсифицированная база фондирования обеспечивает компании Группы стабильными источниками финансирования наращивания операций, а также позволяет минимизировать риски рефинансирования и гибко управлять текущим объемом задолженности.

5. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества

Органами управления Общества являются:

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

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

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

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

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

К компетенции Единственного Акционера относятся следующие вопросы:

- 1) ***Внесение изменений и дополнений в устав Общества или утверждение устава Общества в новой редакции.***
- 2) ***Реорганизация Общества.***
- 3) ***Ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов.***
- 4) ***Определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями.***
- 5) ***Увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций.***
- 6) ***Уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, путем приобретения Обществом части акций в целях сокращения их общего количества, а также путем погашения приобретенных или выкупленных Обществом акций.***
- 7) ***Образование исполнительного органа Общества, досрочное прекращение его полномочий.***
- 8) ***Избрание Ревизионной комиссии (Ревизора) Общества и досрочное прекращение его полномочий.***
- 9) ***Утверждение Аудитора Общества.***
- 10) ***Утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли, в том числе выплата (объявление) дивидендов, и убытков Общества по результатам финансового года.***
- 11) ***Определение порядка ведения общего собрания акционеров.***
- 12) ***Дробление и консолидация акций.***
- 13) ***Принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных ст.83 Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах”.***
- 14) ***Принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных в ст.79 Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах”.***
- 15) ***Приобретение Обществом размещенных акций в случаях, предусмотренных Федеральным Законом РФ “Об акционерных обществах”.***
- 16) ***Принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций.***
- 17) ***Утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность Общества.***
- 18) ***Решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным Законом РФ “Об***

акционерных обществах”.

Вопросы, отнесенные к компетенции общего собрания акционеров, как органа осуществляющего функции совета директоров (наблюдательного совета) Общества.

19) *Определение приоритетных направлений деятельности Общества.*

20) *Определение рыночной стоимости имущества в соответствии со ст. 77 Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах”.*

21) *Принятие решения о приобретении размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации.*

22) *Определение размера оплаты услуг аудитора.*

23) *Рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты.*

24) *Использование резервного и иных фондов Общества.*

25) *Утверждение внутренних документов Общества, определяющих порядок деятельности органов управления Общества,*

26) *Создание филиалов и открытие представительств Общества.*

27) *Принятие решение об участии Общества в других организациях.*

28) *Утверждение финансовой политики Общества.*

29) *Утверждение и изменение годового бюджета Общества.*

Компетенция единоличного исполнительного органа Общества (Президент) в соответствии с его уставом (учредительными документами):

1) *Осуществляет оперативное руководство деятельностью Общества.*

2) *Имеет право первой подписи под финансовыми документами.*

3) *Распоряжается имуществом Общества в порядке, предусмотренном Федеральным Законом РФ “Об акционерных обществах” и уставом Общества.*

4) *Представляет интересы Общества как в РФ, так и за ее пределами.*

5) *Утверждает штаты, заключает трудовые договоры с работниками Общества, применяет к этим работникам меры поощрения и налагает на них взыскания.*

6) *Совершает сделки от имени Общества (с учетом положений Федерального Закона РФ “Об акционерных обществах” и устава Общества).*

7) *Выдает доверенности от имени Общества.*

8) *Открывает в банках счета Общества, распоряжается денежными средствами Общества.*

9) *Организует ведение бухгалтерского учета и отчетности Общества.*

10) *Издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества.*

11) *Исполняет другие функции, необходимые для достижения целей деятельности Общества и обеспечения его нормальной работы, в соответствии с действующим законодательством и уставом Общества за исключением функций, закрепленных Федеральным Законом РФ “Об акционерных обществах” и уставом Общества за другими органами управления Общества.*

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>

Сведения о внесенных за последний отчетный период изменениях в устав Общества, а также во внутренние документы, регулирующие деятельность органов Общества:

29 ноября 2010 года в ИФНС № 46 по г. Москве зарегистрирована Десятая редакция устава Общества (ГРН9107748390455).

Изменения во внутренние документы, регулирующие деятельность органов Общества, в 2010 году не вносились.

Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Совет директоров Общества не предусмотрен уставом Общества.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Общества.

Лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа Общества:

Президент Общества

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

Год рождения: **1973**

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

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

Период: **1995-2002**

Организация: **КОРПОРАЦИЯ «ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ФОНД США-РОССИЯ» (The U.S.A. – Russia Investment Fund (TUSRIF))**

Должность: **Вице - президент**

Период: **2001 – 2002**

Организация: **ЗАО «Европлан»**

Должность: **Генеральный директор**

Период: **2002 – наст. время**

Организация: **ЗАО «Европлан»**

Должность: **Президент**

Период: **2000 – наст. время**

Организация: **ООО «Европлан Авто»**

Должность: **Генеральный директор**

Период: **2005 – наст. время**

Организация: **ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН»**

Должность: **Директор**

Период: **2007 – июнь 2009 г.**

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

Должность: **Генеральный директор**

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

доля принадлежащих такому лицу обыкновенных акций Общества: **доли не имеет**

количество акций Общества каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам Общества: **такие акции отсутствуют**

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

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

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

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

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

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

6. Эмиссионная политика

К концу 2010 года в обращении находились следующие ценные бумаги Общества:

категория акций: **обыкновенные**

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

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

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

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

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

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

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

Каждая именная обыкновенная акция Общества предоставляет акционеру – ее владельцу одинаковый объем прав.

Конвертация обыкновенных акций в привилегированные акции, облигации и иные ценные бумаги не допускается.

Акционеры - владельцы обыкновенных именных акций Общества имеют право:

- Участвовать в управлении Обществом путем участия в общем собрании акционеров с правом голоса по всем вопросам его компетенции;
- Получать информацию о деятельности Общества, включая подготовленные Обществом ежеквартальные финансовые отчеты и годовые финансовые отчеты, проведенные внешними аудиторами Общества;
- Получать дивиденды;
- Отчуждать принадлежащие им акции без согласия других акционеров и Общества;
- Получать в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость.

Акционеры пользуются преимущественным правом приобретения акций, продаваемых другими акционерами этого Общества, по цене предложения третьему лицу пропорционально количеству акций, принадлежащих каждому из них.

В 2010 году решение о начислении и выплате дивидендов по акциям Обществом не принималось.

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

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

По каждому выпуску, все ценные бумаги которого погашены (аннулированы), указываются:
вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг;
неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением.

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

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

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

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

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

объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости: **2 500 000 000 (Два миллиарда пятьсот миллионов) рублей.**

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

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

Сведения о выпусках, ценные бумаги которых находятся в обращении

В настоящее время в обращении находятся следующие ценные бумаги (за исключением акций):
вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг;
неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением

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

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

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

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

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

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

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

права, закрепленные каждой ценной бумагой выпуска:

Каждая Облигация настоящего выпуска предоставляет ее владельцу одинаковый объем прав.

Документами, удостоверяющими права, закрепленные Облигацией, являются Сертификат Облигаций и Решение о выпуске ценных бумаг.

Владелец Облигации имеет право на получение при погашении Облигаций в предусмотренный ею срок номинальной стоимости Облигации.

Владелец Облигации имеет право на получение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости Облигации (купонного дохода), порядок определения размера которого указан в п. 9.3 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг, а сроки выплаты в п. 9.4 Решения о выпуске ценных бумаг, п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.

Владелец Облигаций имеет право требовать приобретения Облигаций Обществом в случаях и на условиях, предусмотренных Решением о выпуске ценных бумаг и Проспектом ценных бумаг.

В случае если Облигации будут включены в котировальный список «В», их владельцы приобретут право предъявить их к досрочному погашению в случае делистинга этих облигаций на всех фондовых биржах, включивших эти облигации в котировальные списки.

В случае ликвидации Общества владелец Облигации вправе получить причитающиеся денежные средства в порядке очередности, установленной в соответствии со статьей 64 Гражданского Кодекса Российской Федерации.

В случае неисполнения или ненадлежащего исполнения Обществом своих обязательств по Облигациям, владельцы Облигаций или уполномоченные ими лица (в том числе номинальные держатели Облигаций) имеют право обратиться к лицу, предоставившему обеспечение по Облигациям выпуска в соответствии с условиями оферты о предоставлении обеспечения в форме поручительства для целей выпуска Облигаций, в порядке, предусмотренном п. 12 Решения о выпуске ценных бумаг и п. 9.1.2 Проспекта ценных бумаг.

В 2010 году были выплачены доходы по облигациям выпуска за третий и четвертый купонные периоды.

11 февраля 2010 года выплачены доходы по облигациям выпуска за третий купонный период в размере 144 600 000 (Сто сорок четыре миллиона шестьсот тысяч) рублей, что за вычетом налогов составило 144 565 661 (Сто сорок четыре миллиона пятьсот шестьдесят пять тысяч шестьсот шестьдесят один) рубль.

12 августа 2010 г. выплачены доходы по облигациям выпуска за третий купонный период в размере 144 600 000 (Сто сорок четыре миллиона шестьсот тысяч) рублей, что за вычетом налогов составило 144 579 040 (Сто сорок четыре миллиона пятьсот семьдесят девять тысяч сорок) рублей 00 копеек.

12 августа 2010 года (в 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения облигаций выпуска) осуществлено погашение первой части номинальной стоимости Облигаций серии 01 в размере 25 % от номинальной стоимости облигаций выпуска. Размер обязательства в денежном выражении: 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей. Обязательство исполнено в полном объеме.

16 августа 2010 года Обществом было исполнено обязательство по приобретению неконвертируемых процентных документарных облигаций Общества на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением (далее именуемые - «Облигации») по требованиям, заявленным владельцами Облигаций в течение последних 10 (Десяти) календарных дней 4-го купонного периода, по цене, равной 100 (Сто) процентов от непогашенной части номинальной стоимости, при этом дополнительно выплачивается накопленный купонный доход (НКД), рассчитанный на Дату Приобретения Облигаций (второй рабочий день с даты начала 5-го купонного периода).

Размер обязательства в денежном выражении: 100 (Сто) процентов от непогашенной части номинальной стоимости в расчете на одну облигацию - 750,00 руб. (Семьсот пятьдесят рублей 00 копеек), НКД на 16.08.2010 г. в расчете на одну облигацию - 0,82 руб. (ноль рублей 82 копейки).

По требованию владельцев Облигаций Общество приобрело 259 241 (Двести пятьдесят девять тысяч двести сорок одну) штуку Облигаций общей стоимостью 194 430 750,00 руб. (Сто девяносто четыре миллиона четыреста тридцать тысяч семьсот пятьдесят рублей 00 копеек), НКД по 259 241 шт. Облигаций на Дату Приобретения составил 212 577,62 руб. (Двести двенадцать тысяч пятьсот семьдесят семь рублей 62 копейки).

Сведения о крупных сделках, совершенных Обществом в 2010 году:
крупные сделки отсутствуют.

Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в 2010 году:
Между аффилированными лицами ЗАО «Европлан» в 2010 году было заключено 133 сделки, в совершении которых имела заинтересованность, из которых 2 сделки требовали одобрения единственным акционером.
Одобрены единственным акционером 2 сделки, в совершении которых имела заинтересованность (Перечень прилагается).

1. Дата совершения сделки: 30 апреля 2010 года
предмет сделки и иные существенные условия сделки: **заключение дополнительного соглашения к договору займа с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).**

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - заемщик.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - займодавец.

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

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

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

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

срок исполнения обязательств по сделке:

срок займа – до 4 ноября 2010 года.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 30 апреля 2010 (Решение № 02-2010 от 30 апреля 2010 г.).*

2. Дата совершения сделки: 01 июля 2010 года

предмет сделки и иные существенные условия сделки: *заключение дополнительного соглашения к договору возмездного оказания услуг № б/н от 01.02.2005г с ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» (ОГРН 1027739014940).*

Стороны сделки: ЗАО «Европлан» - Исполнитель.

ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН» - Заказчик.

Предмет сделки: возмездное оказание Исполнителем Заказчику услуг.

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

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

размер сделки в денежном выражении: 20 000,00 (Двадцать тысяч и 00/100) рублей в месяц, включая НДС.

орган управления Общества, принявший решение об одобрении сделки, дата принятия соответствующего решения (дата составления и номер протокола): *Данная сделка не являлась крупной для Общества. Сделка одобрена Решением единственного акционера Закрытого акционерного общества «Европлан» от 01 июля 2010 (Решение № 04-2010 от 01 июля 2010 г.).*

7. Задачи и перспективы развития Общества на 2011 год

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

Основными задачами на 2011 год Общество видит укрепление положения на рынке лизинга России и увеличение объемов сделок, по сравнению с 2010 годом. Долгосрочной стратегической целью Общества в рамках Группы компаний Европлан является создание крупнейшей лизинговой компании в РФ, занимающей не менее 15% внутреннего рынка лизинга автотранспортных средств, с сочетанием высоких темпов роста и эффективности операций, а также обеспечением финансовой устойчивости за счет качественных систем кредитного анализа и управления рисками.

Целевой аудиторией Группы является и останется сегмент малых сделок в автолизинге для

крупного, среднего и малого бизнеса. В последнем случае, сегмент обладает ограниченными возможностями по привлечению долгосрочного финансирования и демонстрирующий наиболее высокий спрос на лизинговые услуги.

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

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

Реализовать стратегические цели Группа планирует за счет решения следующих задач:

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

8. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Отдельные положения Кодекса отражены в Уставе Общества в действующей редакции.

9. Риски Общества

Политика Общества в области управления рисками:

Отраслевые риски

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

В целом, за все время существования, рынок внутреннего лизинга характеризовался со стороны спроса отсутствием прямой зависимости (и, соответственно, рисков значительного колебания спроса на услуги) 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

биржевой конъюнктурой. Основой рыночного спроса являются факторы внутренних потребностей российских предприятий и предпринимателей в замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 15 лет. В течение 13-ти лет регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает более надежную законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, чем многих других сегментов финансовых услуг. Несмотря на относительно недолгий период существования и развития, российский рынок лизинга до конца 2008 года характеризовался значительным объемом и высокой положительной динамикой. Например, по результатам 2007 года он занял 6-е место в Европе (данные Российской ассоциации лизинговых компаний "Рослизинг", члена Leaseurope) по объемам нового бизнеса (сумме договоров лизинга, заключенных за период) и опережал многие зрелые европейские рынки, а также значительно опережал инвестиционнопривлекательные рынки Бразилии, Китая и Индии.

Основная тенденция быстрого роста российского рынка лизинга сформировалась в последние 7-8 лет перед началом спада в конце 2008 года. Объем рынка в период 2000-2007 г.г., по оценкам данным ассоциации "Рослизинг", рос в среднем на 81% в год и достиг в 2007 г. US\$35,4 млрд. с НДС. По оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА» за 2007 год российский рынок лизинга вырос до US\$39 млрд. Осень 2008 года и далее весь 2009 год принесли рынку как всему сектору финансовых услуг сильное замедление исторических темпов роста. Обстановка на финансовых рынках безусловно отразилась и на рынке лизинга, где произошли значимые, по мнению Общества, изменения. Сумма новых лизинговых сделок снизилась по итогам 2008 года по сравнению с 2007 годом на 24,7% и составила 26,65 млрд. долларов с НДС (по данным ассоциации «Рослизинг»), а по данным РА «Эксперт» - снизилась на 27% до 720 млрд. руб. Несмотря на падение объемов лизинга по итогам 2008 года, исследователями было отмечено увеличение на 13,5% количества заключенных на рынке договоров лизинга.

В 2009 году, по данным Росстата, российская экономика продолжила свое падение (сокращение ВВП, спад промышленного производства). Трудности испытал финансовый сектор, сильно ухудшились показатели рентабельности активов и рентабельности капиталов российских банков, выросла просроченная задолженность по кредитам. Все эти негативные тенденции сказались на лизинге, который продолжил сокращаться в объеме. По данным ассоциации "Рослизинг" объем рынка лизинга по итогам 2009 года упал примерно в два раза и составил 270 млрд. рублей без НДС.

Падение спроса на долгосрочное финансирование и на покупку основных средств для бизнеса, а также рост ставок оказали свое воздействие на бизнес Общества, вызвав пропорциональное сокращение формирования нового портфеля сделок.

Однако сегмент автолизинга, основной по специализации Общества, оказался наиболее устойчивым сегментом из рыночноориентированных видов лизинга с относительно невысокими средними суммами контрактов. По оценкам ассоциации "Рослизинг", по итогам 2009 года объем нового бизнеса в автолизинге сократился «вдвое, на 49,6%» (по итогам 9 месяцев 2009 года падение составляло 72,91% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года). Количество контрактов по итогам года сократилось в два раза, по сравнению с падением на 65,8% по итогам 9 месяцев 2009 года. В абсолютных значениях объем нового бизнеса 2009 года составил 43,2 млрд. руб., количество заключенных договоров – 20 365. Объем нового бизнеса Общества сократился с меньшим, чем в отрасли, темпом.

Действия компании в сложившихся условиях были связаны:

- с настройкой лизинговых продуктов на изменившийся спрос,
- отражением в лизинговых предложениях возросших ставок финансирования,
- занятием освободившихся рыночных долей
- и работой над сохранением качества портфеля.

Однако в конце 2009 года утвердился восходящий тренд роста объемов лизинговых сделок, что позволило исследователям сделать вывод о прохождении минимальных значений. И ассоциация "Рослизинг", и РА "Эксперт" отметили прекращение падения рынка и рост по итогам 3-го квартала 2009 года:

- «в 3-м квартале 2009 года продолжился рост количества заключенных сделок, который начался во 2-м квартале. Количество сделок увеличилось на 16,59% и составило 5249».

- «За третий и четвертый кварталы прошлого года прирост составил порядка 330%».

В 2010 продолжилось быстрое восстановление рынка. По оценкам РА «Эксперт» объем нового бизнеса по итогам 1 полугодия 2010 года составил 255,5 млрд. рублей. Т.о. темпы прироста к аналогичному периоду прошлого года достигли 183,6%. Сумма стоимости всех предметов лизинга (без НДС) по вновь заключенным сделкам составила примерно 159 млрд. рублей (в 3,2 раза больше, чем за 1 полугодие 2009 года), а суммарный портфель лизинговых компаний 1 037 млрд. рублей. Динамика заключения новых сделок на рынке лизинга в 1 половине 2010 года превзошла прогнозы участников рынка и обусловила оптимистичные ожидания в отношении 2 полугодия 2010 года.

В 3-м квартале 2010 года рынок продолжил восстановление. В июле-сентябре объем нового бизнеса составил 164,5 млрд. рублей, что на 73% больше, чем в 3-м квартале 2009 года, и сопоставимо с объемом сделок за 3-й квартал 2008 года (175 млрд рублей). Объем нового бизнеса по итогам 9 месяцев 2010 года составил 420 млрд. рублей. Соответственно, темпы прироста к аналогичному периоду прошлого года достигли 127%. Совокупный портфель лизинговых компаний составил 1 040 млрд. рублей.

Увеличение активности на рынке превзошло все прогнозы: в конце 2009 года участники рынка предполагали прирост на уровне 10-20%, по итогам 9 месяцев 2010 "Эксперт РА" прогнозировал увеличение нового бизнеса на 75-85%. Фактически же рынок вырос на 130%. Эксперты рынка наблюдают «уже не восстановление, а новый этап роста. Сумма новых сделок выросла в 2,3 раза по сравнению с 2009 годом - до 725 млрд. руб. Совокупный лизинговый портфель увеличился на 23% и составил 1180 млрд. руб. Быстрому росту рынка способствовали, прежде всего, стабилизация финансового состояния лизингополучателей, агрессивная политика лизингодателей с госучастием, а также смягчение критериев риск-менеджмента лизинговыми компаниями» (источник: РА «Эксперт»).

Таким образом, эксперты оценивают устойчивый переход к фазе роста рынка. Кроме общеэкономических факторов падения объемов рынка, большинство из которых были преодолены к началу 2010 года, к потенциальным рискам ухудшения ситуации в отрасли можно было бы только добавить ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства. В случае наступления данного события (без оценки его вероятности), оно будет способно оказать негативное влияние на деятельность лизинговых компаний и Общества, однако вряд ли окажет влияние на исполнение обязательств по ценным бумагам.

На протяжении периода обращения облигаций Общества серии 01, по мнению Общества, ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными. Если же ухудшение макроэкономического климата произойдет после начавшегося быстрого восстановления, то 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 даже с учетом общего ухудшения платежеспособности лизингополучателей.

Относительно рисков, связанных с возможным изменением цен на сырье, услуги, используемые Обществом в своей деятельности (отдельно на внутреннем и внешнем рынках), группа компаний не осуществляет деятельность на внешнем рынке лизинга и на рынках лизинга иных стран, кроме России.

Финансовые услуги, оказываемые Обществом, не связаны с осуществлением производственной деятельности, основанной на закупках сырья и материалов.

В целом, Общество привлекает финансовые ресурсы кредиторов для закупок по запросу лизингополучателей объектов основных средств для последующей передачи их в финансовую аренду (лизинг). Изменение цен на основные средства, приобретаемые Группой компаний Европлан для передачи в лизинг, не окажет существенного влияния на деятельность и исполнение обязательств по ценным бумагам, поскольку данные изменения прямо отражаются в графиках платежей в заключаемых лизинговых контрактах. Общество, заключая сделку лизинга (закупая по договорам купли-продажи имущество и передавая его в лизинг по договорам лизинга) не принимает на себя риски изменения стоимости закупаемого имущества. Изменение стоимости имущества уже после его передачи в лизинг также не оказывает существенного влияния на

деятельность Общества и его исполнение обязательств по эмитируемым ценным бумагам, так как подавляющее большинство контрактов предусматривает достаточный аванс (в среднем, более 25%) и полную выплату (погашение) первоначальной стоимости предмета лизинга. Общество реализует сделки и производит все действия к минимизации рисков остаточных стоимостей предметов лизинга в портфеле.

Всеобщее повышение цен на оборудование и транспорт, ведущее к резкому долгосрочному сокращению спроса экономики на капитальные вложения и, как следствие, на лизинг, представляется маловероятным, особенно в сегменте автотранспорта. Эти обстоятельства способны повлиять только на темпы роста числа новых сделок Общества, но не влияют на текущий портфель сделок и способность Общества обслуживать кредиторскую задолженность. В начале 2009 года падение спроса на автомобили и одновременная девальвация национальной валюты вызвали временное уменьшение стоимости новых продаваемых автомобилей в твердой валюте, несмотря на рост рублевых цен. С возвращением курса рубля к додевальвационным уровням 2008 года, при неизменности внутрироссийских рублевых цен на автомобили, их цены в твердых валютах могут вырасти в 2010 году по отношению к 2008 на 10-15%.

С целью нивелирования риска, связанного с возможным ростом процентных ставок, Общество привязывает стоимость финансирования к стоимости лизинговых услуг на основе методов «издержки плюс». Общество также применяет ценообразование в сделке в зависимости от риск-профиля лизингополучателя и ликвидности предмета лизинга. Кроме этого, Общество использует более 30 диверсифицированных источников средне- и долгосрочные прямого кредитования в лице международных финансовых институтов, а также синдицированные кредиты, значительно перекрывающие по дюрации средний срок лизинговых сделок. Эти действия Общества значительно усиливают его ликвидную позицию и создают все возможности обслуживания кредиторской задолженности из получаемых лизинговых платежей по портфелю вне зависимости от заключения новых сделок.

Поскольку Группа компаний Европлан не осуществляет деятельность на внешних лизинговых рынках, стоимость услуг Общества не подвержена их колебаниям.

Из-за слабой эластичности спроса со стороны лизингополучателей, не имеющих прямого выхода на международные рынки заемного капитала или не имеющих относительно более дешевого оптового долгосрочного финансирования из российских банков, стоимость услуг лизинга на внутрироссийском рынке напрямую зависит от стоимости финансирования самих лизингодателей. В отчетном году после произошедшей ранее переоценки рисков и соответствующего повышения стоимости кредитования корпоративного сектора, она продолжала оставаться на высоком уровне. В этих условиях, произведенное Обществом адекватное повышение ставок формирования лизинговых платежей и ужесточение требований к финансовому состоянию потенциальных лизингополучателей привело к снижению объемов финансирования лизинговых проектов в отчетном квартале, но также привело к отбору наиболее качественных с кредитной точки зрения сделок.

Так как целевым сегментом Группы компаний Европлан являются небольшие и средние предприятия с численностью сотрудников до 100 человек (более 75% портфеля), а число лизингополучателей с заключенными договорами, превысило 13 000 юридических лиц и индивидуальных предпринимателей, Общество остается наименее подверженным риску снижения маржи при изменении стоимости его финансирования. Кроме того, по мнению Общества, на рынке массовых сделок лизинга для российских предприятий в ближайшее время не ожидается значительного усиления ценовой конкуренции.

Страновые и региональные риски

Группа компаний осуществляет свою лизинговую деятельность на территории Российской Федерации.

Общество зарегистрирован в качестве налогоплательщика в г. Москве, филиалы Общества расположены в соответствующих субъектах федерации.

Региональная диверсификация бизнеса Общества (предметы лизинга и лизингополучатели распределены по более чем 70 регионам РФ, сделки характеризуются однородностью предметов лизинга и профилей лизингополучателей) позволяет значительно снизить влияние региональных рисков.

Влияние страновых рисков на деятельность Общества проявляется через стоимость финансирования со стороны кредиторов-нерезидентов Общества по договорам с плавающей

ставкой, учитывающих страновые риски.

Что касается политической, социальной, демографической конъюнктуры, то деятельность Общества, его собственников и руководства не связана с политическими партиями и общественными активностями и движениями. В целом, политическая ситуация в Российской Федерации в последние несколько лет стабильна. Подтверждением этого служат инвестиционные рейтинги, присвоенные России тремя крупнейшими рейтинговыми агентствами, а также уровень обеспеченности экономики золото-валютными резервами ЦБ РФ, фондами национального благосостояния и будущих поколений, макроэкономический уровень покрытия импорта и внешнего долга государственных и негосударственных институтов.

Большинство из указанных в настоящем разделе рисков экономического, политического и правового характера ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Общества. Группа компаний Европлан обладает достаточным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать краткосрочные негативные экономические изменения в стране. В случае возникновения существенной политической нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Группы, менеджмент предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса, концентрации на обслуживании портфеля и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионе на бизнес. Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками в регионах, в которых Общество осуществляет основную деятельность, оцениваются как минимальные. Группа компаний Европлан осуществляет свою деятельность в регионах с благоприятным социальным положением вдали от военных конфликтов. Головной офис Общества и центральный управленческий аппарат размещены в г. Москве - регионе с низкой вероятностью военных и социальных потрясений.

Риски, связанные с географическими особенностями Российской Федерации, минимальны. Территория Российской Федерации не характеризуется повышенной опасностью возникновения стихийных бедствий. Основная деятельность Группы компаний Европлан не затрагивает труднодоступные районы Российской Федерации, вероятность прекращения транспортного сообщения с которыми достаточно велика.

Кроме того, портфель предметов лизинга Европлан не включает в себя материальную долю оборудования и транспорта, постоянно эксплуатирующихся на водах и в толще Мирового океана, в воздухе, в космосе, в шахтах и горных выработках, подверженных повышенному риску природных и техногенных катастроф.

Финансовые риски

На дату предоставления данного отчета Обществу неизвестно о каких-либо событиях, фактах, которые окажут или могут оказать негативное влияние на финансовое состояние, результаты деятельности или исполнение Обществом своих обязательств, за исключением указанных выше.

В случае возникновения одного или нескольких перечисленных ниже рисков, Группа компаний Европлан предпримет все возможные меры по минимизации негативных последствий. Параметры проводимых мероприятий при наступлении какого-либо из перечисленных факторов риска будут зависеть от особенностей создавшейся ситуации в каждом конкретном случае.

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

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

Ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

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

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

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

На протяжении периода обращения облигаций Общества серии 01, по мнению Общества, ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

Правовые риски

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

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

изменением валютного регулирования:

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

изменением налогового законодательства:

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

изменением правил таможенного контроля и пошлин:

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

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

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

изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Общества (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его

деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Общество:

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

Риски, связанные с деятельностью Общества

Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе риски, связанные с:

текущими судебными процессами, в которых участвует Общество: Текущие судебные процессы, способные оказать существенное влияние на деятельность Общества, отсутствуют.

отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы): У Общества отсутствуют лицензии на ведение каких-либо видов деятельности.

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

У Общества отсутствуют обязательства по долгам третьих лиц, в том числе, дочерних обществ.

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

Банковские риски

Общество не является кредитной организацией.

Политика Общества в области управления рисками

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

Существующая схема оценки рисков включает в себя две возможные процедуры:

- Оценка риска на основе скоринговой модели. Данная процедура применяется при анализе небольших предприятий. Как правило, такие клиенты приобретают в лизинг пассажирские автомобили или недорогое оборудование. Максимальный лимит на такого клиента составляет 200 тыс. долл. США с учетом НДС на нового клиента и 300 тыс. долл. США с учетом НДС на существующего клиента.
- Оценка риска на индивидуальной основе. Данная процедура применяется для анализа крупных клиентов. Максимальный размер лимита на одного клиента составляет 1,5 млн. долл. США.

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

Результатом данной политики по управлению рисками является очень маленькое количество дефолтов. Начиная с 2004 года, качество дебиторской задолженности удерживается в пределах 1-5% лизинговых платежей с задержкой платежей более 30 дней.

В случае дефолта лизингополучателя Общество имеет возможность вернуть переданное в лизинг имущество. Вне зависимости от места нахождения лизингополучателя дела, связанные с возвратом имущества, переданного в лизинг, рассматриваются Арбитражным судом г. Москвы.

Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности

По результатам за завершённый 2010 год выручка получена от основного вида деятельности (финансовая аренда).

Информация о результатах деятельности в 2010 году в сравнении с 2009 г.

Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010
Выручка, тыс. руб.	Общая сумма выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг	6 958 776	5 472 645
Валовая прибыль, тыс. руб.	Выручка – себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг (кроме коммерческих и управленческих расходов)	3 763 250	2 882 573
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)), тыс. руб.	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	193 787	497 032
Рентабельность собственного капитала, %	(Чистая прибыль) / (Капитал и резервы – целевые финансирования и поступления – собственные акции, выкупленные у акционеров) x100	25,14	39,20
Рентабельность активов, %	(Чистая прибыль) / (Балансовая стоимость активов) x100	0,81	2,12
Коэффициент чистой прибыльности, %	(Чистая прибыль) / (Выручка) x100	2,78	9,08
Рентабельность продукции (продаж), %	(Прибыль от продаж) / (Выручка) x100	41,87	34,07
Оборачиваемость капитала, раз	(Выручка) / (Балансовая стоимость активов – краткосрочные обязательства)	0,42	0,40

Расчет показателей финансового положения Общества в 2010 году в сравнении с 2009 г.

Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевое финансирование и поступления + долгосрочные пассивы + доходы будущих периодов – внеоборотные активы	(3 438 273)	(1 645 510)
Индекс постоянного актива	(Внеоборотные активы + долгосрочная дебиторская задолженность) / (Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевые финансирования и поступления + доходы будущих периодов)	4,05	3,21
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы – долгосрочная дебиторская задолженность) / (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))	2,43	1,62
Коэффициент быстрой	(Оборотные активы – запасы – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – долгосрочная	2,38	1,58

ликвидности	дебиторская задолженность)/ (Краткосрочные обязательства (не включая доходы будущих периодов))		
Коэффициент автономии собственных средств	(Капитал и резервы (за вычетом собственных акций, выкупленных у акционеров) – целевые финансирования и поступления + доходы будущих периодов) / (Внеоборотные активы + оборотные активы)	0,1	0,15

**Расчет показателей, характеризующих финансовое состояние Общества
в 2010 году в сравнении с 2009 г.**

Наименование показателя	Методика расчета	2009	2010
Стоимость чистых активов Общества, тыс. руб.	В соответствии с порядком, установленным Минфином России и/или федеральным органом исполнительной власти по рынку ценных бумаг для акционерных обществ	2 373 055	3 435 770
Отношение суммы привлеченных средств к капиталу и резервам, %	(Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода)/ (Капитал и резервы на конец отчетного периода) x100	3 020	1 757
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам, %	(Краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) / (Капитал и резервы на конец отчетного периода) x100	977	777
Покрытие платежей по обслуживанию долгов, %	(Чистая прибыль за отчетный период + амортизационные отчисления за отчетный период) / (Обязательства, подлежащие погашению в отчетном периоде + проценты, подлежащие уплате в отчетном периоде) x 100	39,78	38,70
Уровень просроченной задолженности, %	(Просроченная задолженность на конец отчетного периода) / (Долгосрочные обязательства на конец отчетного периода + краткосрочные обязательства на конец отчетного периода) x 100	0	0
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	(Выручка) / (Дебиторская задолженность на конец отчетного периода - задолженность участников (учредителей) по вкладам в уставный капитал на конец отчетного периода)	0,57	0,35
Производительность труда, руб./чел.	(Выручка) / (Среднесписочная численность сотрудников (работников))	8 944 442	6 781 468
Амортизация к объему выручки, %	(Амортизационные отчисления)/(Выручка) x100	39,76	39,35

Годовая бухгалтерская отчетность на 31.12.2010 года, аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2010 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./

Годовая бухгалтерская отчетность Общества

**Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2010 г.**

Организация: Закрытое акционерное общество "Европлан" Идентификационный номер налогоплательщика Вид деятельности Организационно-правовая форма / форма собственности: закрытое акционерное общество Единица измерения: тыс. руб. Местонахождение (адрес): 115114 Россия, город Москва, Кожевнический проезд д. 4 стр. 1	Форма № 1 по ОКУД	Коды
	Дата	31.12.2010
	по ОКПО	49828911
	ИНН	6164077483
	по ОКВЭД	65.21
	по ОКОПФ / ОКФС	
	по ОКЕИ	384

АКТИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	305	90
Основные средства	120	33 558	34 997
Незавершенное строительство	130	34 371	89 977
Доходные вложения в материальные ценности	135	3 469 581	3 883 272
Долгосрочные финансовые вложения	140	2 250 495	1 043 875
Отложенные налоговые активы	145	23 018	29 069
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I	190	5 811 328	5 081 280
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	297 501	224 182
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	749	4 359
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	296 752	219 823
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	6 186	98 658
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	3 807 079	5 938 117
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	231	3 807 079	5 938 117
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	8 316 311	9 796 952
покупатели и заказчики (62, 76, 82)	241	7 086 792	8 460 809
Краткосрочные финансовые вложения (56,58,82)	250	5 639 002	2 321 412
Денежные средства	260	178 809	37 914

Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II	290	18 244 888	18 417 235
БАЛАНС	300	24 056 216	23 498 515

ПАССИВ	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	15 395	15 395
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411		
Добавочный капитал	420	1 868	1 868
Резервный капитал	430	2 309	2 309
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	2 309	2 309
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	751 343	1 248 375
ИТОГО по разделу III	490	770 915	1 267 947
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	15 405 633	12 130 363
Отложенные налоговые обязательства	515	346 135	243 438
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV	590	15 751 768	12 373 801
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	60 945	
Кредиторская задолженность	620	5 870 448	7 688 944
поставщики и подрядчики	621	21 220	28 165
задолженность перед персоналом организации	622		
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623		
задолженность по налогам и сборам	624	278 628	153 222
прочие кредиторы	625	5 570 600	7 507 557
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640	1 602 140	2 167 823
Резервы предстоящих расходов	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V	690	7 533 533	9 856 767
БАЛАНС	700	24 056 216	23 498 515

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Арендованные основные средства	910	19 170	28 910
в том числе по лизингу	911	19 170	28 910
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		

Товары, принятые на комиссию	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940		
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	7 967 758	9 892 424
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	10 227 815	8 520 373
Износ жилищного фонда	970		
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980		
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		
ОС, сданные в аренду		14 849 434	16 206 668

**Отчет о прибылях и убытках
за 2010 г.**

	Форма № 2 по ОКУД	Коды
	Дата	0710002
Организация: Закрытое акционерное общество "Европлан"	по ОКПО	31.12.2010
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	49828911
Вид деятельности	по ОКВЭД	6164077483
Организационно-правовая форма / форма собственности: закрытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС	65.21
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 115114 Россия, город Москва, Кожевнический проезд д. 4 стр. 1		

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	5 472 645	6 958 776
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-2 590 072	-3 195 526
Валовая прибыль	029	2 882 573	3 763 250
Коммерческие расходы	030	-18 228	-14 002
Управленческие расходы	040	-999 808	-835 819
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 864 537	2 913 429
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	383 814	263 597
Проценты к уплате	070	-1 067 768	-1 417 647
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие доходы	090	19 640 123	13 781 773
Прочие расходы	100	-20 167 538	-15 213 242
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	653 168	327 910
Отложенные налоговые активы	141	6 051	-393 236
Отложенные налоговые обязательства	142	102 697	249 966
Текущий налог на прибыль	150	-264 884	-14 047
Корректировка отложенных налоговых активов прошлых лет	180		23 194
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	497 032	193 787
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	25 502	66 581
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	22	8
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202		

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	15 138	-2 246	32 204	-130
Прибыль (убыток) прошлых лет	220		-8 952	9 799	-415
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230				
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	1 635 332	-1 697 263	3 752 748	-4 443 795
Отчисления в оценочные резервы	250				
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260				

**Отчет об изменениях капитала
за 2010 г.**

Организация: **Закрытое акционерное общество "Европлан"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности

Организационно-правовая форма / форма собственности: **закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес): **115114 Россия, город Москва, Кожевнический проезд д. 4 стр. 1**

Форма № 3 по ОКУД

Дата

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ /

ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710003

31.12.2010

49828911

6164077483

65.21

384

I. Изменения капитала						
Наименование показателя	Код строк	Уставный капитал	Добавочный капитал	Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
1	2	3	4	5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	010	15 395	1 868	2 309	516 948	536 520
Изменения в учетной политике	020				40 608	40 608
Результат от переоценки объектов основных средств	030					
Остаток на 1 января предыдущего года	050	15 395	1 868	2 309	557 556	577 128
Результат от пересчета иностранных валют	055					
Чистая прибыль	060				193 787	193 787
Дивиденды	065					
Отчисления в резервный фонд	067					
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	070					
увеличения номинальной стоимости акций	075					
реорганизации юридического лица	080					
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	085					
уменьшения количества акций	086					
реорганизации юридического лица	087					
Остаток на 31 декабря предыдущего года	090	15 395	1 868	2 309	751 343	770 915
Изменения в учетной	092					

политике						
Результат от переоценки объектов основных средств	094					
Остаток на 1 января отчетного года	100	15 395	1 868	2 309	751 343	770 915
Результат от пересчета иностранных валют	102					
Чистая прибыль	106				497 032	497 032
Дивиденды	108					
Отчисления в резервный фонд	110					
Увеличение величины капитала за счет:						
дополнительного выпуска акций	121					
увеличения номинальной стоимости акций	122					
реорганизации юридического лица	123					
I. Изменения капитала						
Уменьшение величины капитала за счет:						
уменьшения номинала акций	131					
уменьшения количества акций	132					
реорганизации юридического лица	133					
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	15 395	1 868	2 309	1 248 375	1 267 947

II. Резервы					
Наименование показателя	Код строк	Остаток на начало отчетного года	Поступило в отчетном году	Израсходовано (использовано) в отчетном году	Остаток на конец отчетного года
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
Резервный фонд					
данные предыдущего года	151	2 309			2 309
данные отчетного года	152	2 309			2 309
Оценочные резервы:					
данные предыдущего года	171	11 883	20 150	-1 717	30 316
данные отчетного года	172	30 316	50 086	-12 483	67 919

Справки					
Наименование показателя	Код	Остаток на начало отчетного года		Остаток на конец отчетного периода	
1	2	3		4	
1) Чистые активы	200	2 373 055		3 435 770	
		Из бюджета		Из внебюджетных фондов	
		за отчетный год	за предыдущи й год	за отчетный год	за предыдуший год
		3	4	5	6
2) Получено на:					
расходы по обычным видам деятельности - всего	210				
в том числе:					
капитальные вложения во внеоборотные активы	220				
в том числе:					

**Отчет о движении денежных средств
за 2010 г.**

	Форма № 4 по ОКУД	Коды
	Дата	0710004
Организация: Закрытое акционерное общество "Европлан"	по ОКПО	31.12.2010
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	49828911
Вид деятельности	по ОКВЭД	6164077483
Организационно-правовая форма / форма собственности: закрытое акционерное общество	по ОКОПФ / ОКФС	65.21
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес): 115114 Россия, город Москва, Кожевнический проезд д. 4 стр. 1		

Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	169 432	66 224
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	15 779 789	16 651 847
Прочие доходы	030	1 378 738	7 294 846
Денежные средства, направленные:	100	-20 917 421	-18 069 842
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	-1 169 766	-652 393
на оплату труда	160	-527 720	-421 069
на выплату дивидендов, процентов	170	-753 470	-1 814 323
на расчеты по налогам и сборам	180	-937 293	-644 555
на прочие расходы	190	-17 529 172	-14 537 502
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	-3 758 894	5 876 851
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	1 842 063	1 637 836
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	28 726 421	
Полученные дивиденды	230		
Полученные проценты	240	282 974	228 685
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	662 159	109 618
Прочие доходы(поступления) от инвестиционной деятельности	260		
Приобретение дочерних организаций	280		
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	-80 292	-24 261
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	-24 740 146	-4 096 686
Займы, предоставленные другим организациям	310	-269 059	-322 617
Прочие расходы по инвестиционной деятельности	320		
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	6 424 120	-2 467 425
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350		

Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	3 164 007	2 330 401
Прочие доходы (поступления) от финансовой деятельности	370		
Погашение займов и кредитов (без процентов)	400	-5 960 751	-5 627 242
Погашение обязательств по финансовой аренде	410		
Прочие расходы по финансовой деятельности	420		
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	-2 796 744	-3 296 841
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	-131 518	112 585
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	37 914	178 809
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460		

**Приложение к бухгалтерскому балансу
за 2010 г.**

Организация: **Закрытое акционерное общество "Европлан"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности

Организационно-правовая форма / форма собственности: **закрытое акционерное общество**

Единица измерения: **тыс. руб.**

Местонахождение (адрес): **115114 Россия, город Москва, Кожевнический проезд д. 4 стр. 1**

Форма № 5 по ОКУД

Дата

по ОКПО

ИНН

по ОКВЭД

по ОКОПФ /

ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710005

31.12.2010

49828911

6164077483

65.21

384

Нематериальные активы					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	1 067		-819	248
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011				
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	1 032		-819	213
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013				
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	35			35
у патентообладателя на селекционные достижения	015				
Организационные расходы	020				
Деловая репутация организации	030				
Прочие	040	89		-89	

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов - всего	050	851	158
в том числе:			
лицензия	051	750	138
товарный знак	052	101	20

Основные средства					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Здания	070	7 391			7 391
Сооружения и передаточные устройства	080				
Машины и оборудование	085	67 632	26 104	-6 408	87 328
Транспортные средства	090	26 708	7 372	-15 253	18 827
Производственный и хозяйственный инвентарь	095	15 258	4 380	-454	19 184
Рабочий скот	100				
Продуктивный скот	105				
Многолетние насаждения	110				
Другие виды основных средств	115	38		-38	
Земельные участки и объекты природопользования	120				
Капитальные вложения на коренное улучшение земель	125				
Итого	130	117 027	37 856	-22 153	132 730

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
Амортизация основных средств - всего	140	83 469	97 733
в том числе:			
зданий и сооружений	141	1 474	1 718
машин, оборудования, транспортных средств	142	47 852	81 729
других	143	34 143	14 286
Передано в аренду объектов основных средств - всего	150		
в том числе:			
здания	151		
сооружения	152		
других	153		
Переведено объектов основных средств на консервацию	155		
Получено объектов основных средств в аренду - всего	160	19 170	28 910
в том числе:	161	19 170	28 910
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	165		
СПРАВОЧНО.			
Результат от переоценки объектов основных средств:	170		
первоначальной (восстановительной) стоимости	171		
амортизации	172		
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	250		

Доходные вложения в материальные ценности					
Наименование показателя	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	260	6 461 750	16 774 306	-16 790 834	6 445 222
Имущество, предоставляемое по договору проката	270				
Прочие	290	560 663	3 962 790	-4 278 846	244 607
Итого	300	7 022 413	20 737 096	-21 069 680	6 689 829
Амортизация доходных вложений в материальные ценности	305	3 552 832			2 806 557

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы					
Виды работ	Код строк и	Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Всего	310				
в том числе:					

Наименование показателя	Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
СПРАВОЧНО. Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам	320		
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на внебюджетные расходы	340		

Расходы на освоение природных ресурсов					
Виды работ	Код строк и	Остаток на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов - всего	410				
в том числе:					
Наименование показателя			Код строк и	На начало отчетного года	На конец отчетного периода

1	2	3	4
Сумма расходов по участкам недр, не законченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами	420		
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на внереализационные расходы как безрезультатные	430		

Финансовые вложения					
Наименование показателя	Код строк и	Долгосрочные		Краткосрочные	
		на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	510	142 905	142 905		
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515				
Ценные бумаги других организаций - всего	520				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521				
Предоставленные займы	525	1 343 100			950 000
Депозитные вклады	530	764 490	900 970	5 639 002	1 371 412
Прочие	535				
Итого	540	2 250 495	1 043 875	5 639 002	2 321 412
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций - всего	550				
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551				
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555				
Ценные бумаги других организаций - всего	560				
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561				
Прочие	565				
Итого	570				
СПРАВОЧНО.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580				
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590				

Дебиторская и кредиторская задолженность			
Наименование показателя	Код строк и	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	620	8 346 627	9 864 871
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	621	7 117 108	8 528 728
авансы выданные	622		
прочая	623	1 229 519	1 336 143
долгосрочная - всего	630	3 807 079	5 938 117
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	631	3 807 079	5 938 117
авансы выданные	632		
прочая	633		
Итого	640	12 153 706	15 802 988
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная - всего	650	5 931 393	7 688 944
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	651	21 220	28 165
авансы полученные	652	111 104	5 276 677
расчеты по налогам и сборам	653	278 628	153 222
кредиты	654	60 945	
займы	655		
прочая	656	5 459 496	2 234 880
долгосрочная - всего	660	15 405 633	12 130 363
в том числе:			
кредиты	661	10 690 706	8 087 294
займы	662	4 714 927	4 043 069
прочая	663		
ИТОГО		21 337 026	19 819 307

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)			
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный год	За предыдущий год
1	2	3	4
Материальные затраты	710	44 582	34 205
Затраты на оплату труда	720	594 954	479 146
Отчисления на социальные нужды	730	96 244	79 224
Амортизация	740	2 153 686	2 766 715
Прочие затраты	750	718 642	686 057
Итого по элементам затрат	760	3 608 108	4 045 347
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765		
расходов будущих периодов	766	-76 929	-440 069

резерв предстоящих расходов	767		
-----------------------------	-----	--	--

Обеспечения			
Наименование показателя	Код строк и	Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
1	2	3	4
Полученные - всего	770		
в том числе:			
векселя	77		
Имущество, находящееся в залоге	780	7 967 758	9 892 424
из него:			
объекты основных средств	781	7 967 758	9 892 424
ценные бумаги и иные финансовые вложения	782		
прочее	784		
Выданные – всего	790		
в том числе:			
векселя	791		
Имущество, переданное в залог	820	10 227 815	8 520 373
из него:			
объекты основных средств	821	10 227 815	8 520 373
ценные бумаги и иные финансовые вложения	822		
прочее	824		

Государственная помощь					
Наименование показателя	Код строк и	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года		
1	2	3	4		
Получено в отчетном году бюджетных средств - всего	910				
в том числе:					
в том числе: МОБ резерв					
целевое пособие - прочие					
		На начало отчетного периода	Получено за отчетный период	Возвращено за отчетный период	На конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Бюджетные кредиты - всего	920				
в том числе:					

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА
к годовой бухгалтерской отчетности ЗАО «ЕВРОПЛАН»
за 2010 год

Данная пояснительная записка является неотъемлемой частью годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности ЗАО «Европлан» (далее «Общество») за 2010 год, подготовленной в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

I. Общие сведения

Закрытое акционерное общество «Европлан», ОГРН 1027700085380, присвоен УМНС России по г. Москве 01.08.2002 года, (именуемое в дальнейшем «Общество»), предыдущие наименования: 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); ЗАО «РКМ Лизинг-Центр» (зарегистрировано Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 21 апреля 1999 года за номером Р-7621.16).

Общество создано и функционирует в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом РФ «Об акционерных обществах», Законом РФ «Об иностранных инвестициях в РФ» и другим действующим законодательством РФ.

Предметом деятельности Общества является передача имущества в аренду и в финансовую аренду (лизинг) индивидуальным предпринимателям, юридическим и физическим лицам, а также иная деятельность, связанная с передачей имущества в аренду или финансовую аренду (лизинг) на территории Российской Федерации.

Общество зарегистрировано по адресу: *115114, Российская Федерация, г. Москва, Кожевнический проезд, дом 4, строение 1*. Центральный офис находится по адресу *127051, Российская Федерация, г. Москва, Малая Сухаревская площадь, дом 12*.

Общество имеет территориально-обособленные подразделения - филиалы, не выделенные на отдельный баланс и не имеющие расчетных (текущих) счетов в учреждениях банков:

1. Филиал в Екатеринбурге;
2. Филиал в Ростове-на-Дону;
3. Филиал в Санкт-Петербурге;
4. Филиал в Нижнем Новгороде;
5. Филиал в Самаре;
6. Филиал в Краснодаре;
7. Филиал в Воронеже;
8. Филиал в Новосибирске;
9. Филиал в Казани;
10. Филиал в Уфе;
11. Филиал в Перми;
12. Филиал в Волгограде;
13. Филиал в Саратове;
14. Филиал в Омске;
15. Филиал в Челябинске;
16. Филиал в Ставрополе;

Филиалы не являются самостоятельными налогоплательщиками.

Общество имеет территориально-обособленные подразделения – дополнительные офисы, не выделенные на отдельный баланс и не имеющие расчетных (текущих) счетов в учреждениях банков:

1. Дополнительный офис г. Новороссийск;
2. Дополнительный офис г. Тверь;
3. Дополнительный офис г. Тольятти;
4. Дополнительный офис г. Киров;
5. Дополнительный офис г. Псков;
6. Дополнительный офис г. Ярославль;
7. Дополнительный офис г. Владимир;

8. Дополнительный офис г. Ульяновск;
9. Дополнительный офис г. Рязань;
10. Дополнительный офис г. Калуга;
11. Дополнительный офис г. Курск;
12. Дополнительный офис г. Чебоксары;
13. Дополнительный офис г. Астрахань;
14. Дополнительный офис г. Пятигорск;
15. Дополнительный офис г. Оренбург;
16. Дополнительный офис г. Липецк;
17. Дополнительный офис г. Иваново;
18. Дополнительный офис г. Ижевск;
19. Дополнительный офис г. Белгород;
20. Дополнительный офис г. Пенза;
21. Дополнительный офис г. Тюмень;
22. Дополнительный офис г. Набережные Челны;
23. Дополнительный офис г. Тула;
24. Дополнительный офис г. Курган;
25. Дополнительный офис г. Орел;
26. Дополнительный офис г. Смоленск;
27. Дополнительный офис г. Новомосковск;
28. Дополнительный офис г. Стерлитамак;
29. Дополнительный офис г. Кемерово;
30. Дополнительный офис г. Волжский;
31. Дополнительный офис г. Красноярск;
32. Дополнительный офис г. Вологда;

Численность персонала Общества по состоянию на 31 декабря 2010 года составила 807 человек (на 31 декабря 2009 года – 778 человек).

Все 23 000 (Двадцать три тысячи) обыкновенных акций Общества, составляющих 100% уставного капитала Общества, принадлежат Компании «Степлио Энтерпрайзис Лимитед» (далее именуемой «Единственный Акционер»), учрежденной и ведущей деятельность в соответствии с законодательством Республики Кипр.

Единоличный исполнительный орган – Президент Общества ЗАО «Европлан» Зиновьев Николай Сергеевич.

В состав Ревизионной комиссии Общества входят:

Карасев И.П. - начальник управления обучения и развития;
Конькова М.Р. - заместитель финансового директора;

В соответствии с Методическими рекомендациями по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности (утвержденными приказом МинФина России от 30.12.1996 №112, с изменениями 12.05.99 № 36н) Общество не составляет сводной бухгалтерской отчетности, поскольку 100% ее уставного капитала принадлежит Компании «Степлио Энтерпрайзис Лимитед», которая не требует составления сводной бухгалтерской отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета.

Влияние финансового кризиса на деятельность Общества

Экономика Российской Федерации проявляет некоторые черты, присущие развивающимся рынкам, в частности отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Недавний глобальный финансовый кризис оказал существенное влияние на российскую экономику. В 2010 году наблюдались признаки улучшения российской экономики, выраженные в умеренном экономическом росте.

Восстановление сопровождалось ростом доходов населения, снижением ставок кредитования, стабилизацией курса российского рубля по отношению к мировым валютам, а также повышением уровня рыночной ликвидности.

В настоящее время руководство Общества не может оценить эффект возможного ухудшения процесса восстановления экономики, в том числе валютного рынка, рынков капитала.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации в значительной мере зависит от эффективности решений, принимаемых Правительством РФ, с учетом изменений в области налогообложения, права, а также политических изменений.

Руководство Общества не в состоянии предвидеть все возможные изменения, могущие оказать влияние на российскую экономику, и, соответственно, эффект такого влияния на будущее финансовое положение Общества. Руководство Общества предпринимает все возможные действия для поддержки финансового положения и дальнейшего развития деятельности Общества.

II. Учетная политика

Настоящий бухгалтерский отчет Общества подготовлен на основе следующей учетной политики.

1. Основа составления

Бухгалтерская отчетность сформирована, исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности:

Федерального закона «О бухгалтерском учете»;

Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, утвержденного Министерством финансов Российской Федерации.

Федеральным законом от 29.10.1998 г. №164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)»;

Указаниями об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга (Приказ Министерства финансов РФ от 17.02.97г. № 15), в части, не противоречащей действующему законодательству.

Активы и обязательства оценены в отчетности по фактическим затратам, за исключением основных средств и доходных вложений в материальные ценности, и активов, по которым в установленном порядке созданы резервы под снижение их стоимости. Основные средства и доходные вложения в материальные ценности показаны за минусом накопленной амортизации.

2. Активы и обязательства в иностранных валютах

Общество формирует в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности информацию об активах и обязательствах в части средств полученных и выданных авансов, предварительной оплаты и задатков, выраженных в иностранной валюте, но подлежащих, в соответствии с законом или соглашением сторон, оплате в рублях. В бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности пересчет указанных средств после принятия их к бухгалтерскому учету в связи с изменением курса не производится. Активы и расходы, которые оплачены Обществом в предварительном порядке, либо в счет оплаты которых Общество перечислило аванс или задаток, признаются в бухгалтерском учете в оценке в рублях по курсу, действовавшему на дату пересчета в рубли средств выданного аванса, задатка, предварительной оплаты (в части, приходящейся на аванс, задаток, предварительную оплату). Доходы Общества при условии получения аванса, задатка, предварительной оплаты признаются в бухгалтерском учете в оценке в рублях по курсу, действовавшему на дату пересчета в рубли средств полученного аванса, задатка, предварительной оплаты (в части, приходящейся на аванс, задаток, предварительную оплату).

По лизинговым договорам в соответствии с ПБУ 3/2006 «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» пересчет стоимости актива или обязательства, выраженной в иностранной валюте, но подлежащей оплате в рублях, производится по курсу, установленному соглашением сторон, а именно, производится пересчет активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, в рубли по курсу, установленному Центральным банком Российской Федерации, увеличенному на рассчитанный в соответствии с договором процент, на дату совершения операции и отчетную дату отчетного периода.

При учете хозяйственных операций, выраженных в иностранной валюте, применялся официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший на дату совершения операции в иностранной валюте. Стоимость денежных знаков в кассе Общества, средств на банковских счетах (депозитных вкладах), денежных и платежных документов, средств в расчетах, включая по заемным обязательствам (за исключением средств полученных и выданных авансов и предварительной оплаты), выраженная в иностранной валюте, отражена в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют, действовавших на 31 декабря 2010 г. Курсы валют составили на эту дату 30,4769 руб. за 1 доллар США (31 декабря 2009 г. – 30,2442 руб.), 40,3331 руб. за 1 евро (31 декабря 2009 г. – 43,3883 руб.).

Курсовые разницы, образовавшиеся в течение года по операциям пересчета (в том числе по состоянию на отчетную дату) выраженной в иностранной валюте стоимости активов и обязательств, подлежащих оплате в иностранной валюте или рублях, отнесены на финансовые результаты как прочие расходы или доходы.

3. Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства

В бухгалтерском балансе дебиторская и кредиторская задолженности классифицируются как краткосрочные, если срок обращения (погашения) их не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Остальные указанные активы и обязательства представлены как долгосрочные.

Задолженность по кредитам и займам классифицируется как краткосрочная или долгосрочная в момент принятия ее к учету. Кредиты и займы, числящиеся на момент получения в составе долгосрочной задолженности, не переводятся в состав краткосрочной задолженности, если до момента погашения кредита или займа останется 365 дней или менее.

4. Лизинговая деятельность

Деятельность Общества основана на приобретении в собственность имущества за счет привлеченных или собственных денежных средств и предоставлении его в качестве предмета лизинга лизингополучателю.

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя и учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по условиям лизингового договора.

Резервы в отношении дебиторской задолженности признанной сомнительной, относящейся к лизинговой деятельности, создаются в соответствии с учетной политикой Общества (подробное описание приведено в пункте 10 настоящего раздела).

5. Основные средства и доходные вложения в материальные ценности (ДВМЦ)

В составе основных средств отражены здание, машины, оборудование, транспортные средства и другие соответствующие объекты со сроком полезного использования более 12 месяцев.

Приобретенные объекты, отвечающие условиям признания их в качестве основных средств, с первоначальной стоимостью не более 20 тыс. руб. за единицу учитываются в составе материально-производственных запасов.

Объекты основных средств принимаются к учету по фактическим затратам на приобретение (сооружение).

Амортизация основных средств, приобретенных до 1 января 2002 года, производится по единым нормам амортизационных отчислений, утвержденным Правительством в 1990 г., а приобретенных начиная с 1 января 2002 года – по нормам, исчисленным исходя из сроков полезного использования, определенных в соответствии с Классификацией основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденной постановлением Правительства Российской Федерации №1 от 1 января 2002 года.

Принятые Обществом сроки полезного использования по группам основных средств приведены ниже.

Группа основных средств	Сроки полезного использования (число лет) объектов, принятых на баланс	
	До 01/01/02	С 01/01/02
Здания	50	30
Машины и оборудование	7-10	2-7
Транспортные средства	7-10	3-7
Компьютерная техника	-	2-5
Прочие	3-10	2-8

Амортизация по всем видам основных средств начисляется линейным способом.

При принятии предмета лизинга к бухгалтерскому учету в составе ДВМЦ устанавливается срок полезного использования, равный сроку действия договора лизинга, согласованного с лизингополучателем.

Начисление амортизационных отчислений не производится по объектам основных средств и ДВМЦ:

- полностью самортизированным, но не списанным с баланса;
- объектам стоимостью не более 20 000 руб. за единицу, которые в соответствии с принятой учетной политикой организации списываются на затраты по мере отпуска в эксплуатацию.

В составе ДВМЦ отражены предметы лизинга, учитываемые на балансе лизингодателя и имущество, предназначенное для операционной аренды.

В отчетности основные средства и ДВМЦ показаны по первоначальной стоимости за минусом сумм амортизации, накопленной за все время эксплуатации.

6. Расходы будущих периодов

Расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам (такие как уплаченные авансом страховые платежи, комиссионные расходы за организацию кредитной линии, арендная плата за объекты основных средств), отражены как расходы будущих периодов. Эти расходы списываются по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся в качестве расходов по обычным видам деятельности и прочих расходов в зависимости от характера данных расходов. Премии по опционным сделкам, заключенным в 2009 и 2010 году Обществом, также признаются как расходы будущих периодов и затем равномерно списываются в течение действия договоров по опционным сделкам.

7. Незавершенное строительство

В составе «Незавершенного строительства» Общество учитывает расходы на приобретение и доведение до состояния «пригодного к эксплуатации» объектов, которые в последствии будут приняты к бухгалтерскому учету в качестве ДВМЦ либо основных средств используемых Обществом для ведения общехозяйственной деятельности.

8. Финансовые вложения

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение.

Финансовые вложения, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, переоцениваются ежеквартально по текущей рыночной стоимости на конец отчетного периода. Разница между оценкой таких финансовых вложений на текущую отчетную дату и их предыдущей оценкой относится на прочие расходы и доходы.

Текущая рыночная стоимость ценных бумаг, имеющих биржевую котировку, определяется по рыночным ценам, установленным на Московской межбанковской валютной бирже (www.micex.ru), в соответствии с Порядком расчета рыночной цены эмиссионных ценных бумаг и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, допущенных к обращению через организаторов торговли, утвержденным Постановлением ФКЦБ РФ от 24.12.2003 № 03-52/пс.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражены в бухгалтерском балансе по состоянию на конец отчетного года по их учетной (балансовой) стоимости, за исключением вложений в дочерние общества, в отношении которых по состоянию на указанную дату существуют условия устойчивого существенного снижения стоимости. На основании доступной Обществу информации определяется расчетная стоимость таких финансовых вложений. На сумму превышения учетной (балансовой) стоимости данных вложений над их расчетной стоимостью создается резерв под обесценение финансовых вложений, общая сумма которого относится на прочие расходы. При этом стоимость таких вложений отражается в бухгалтерском балансе за вычетом суммы созданного резерва под обесценение финансовых вложений.

При выбытии финансовых вложений в ценные бумаги, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, они оцениваются по средней первоначальной стоимости данного вида ценных бумаг.

При выбытии финансовых вложений в ценные бумаги, по которым в установленном порядке определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется исходя из последней оценки.

Доходы и расходы по финансовым вложениям отражаются в составе прочих доходов и расходов.

В случае наличия признаков обесценения финансовых вложений Обществом создается резерв под их обесценение.

9. Финансовые риски

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

оказать негативное влияние на финансовое состояние, результаты деятельности или исполнение Обществом своих обязательств.

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

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

Ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

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

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

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

10. Задолженность покупателей и заказчиков

Задолженность покупателей и заказчиков определена исходя из цен, установленных договорами между Обществом и покупателями (заказчиками) с учетом всех предоставленных Обществом скидок (надбавок) и НДС.

Сомнительная дебиторская задолженность

Сомнительная дебиторская задолженность отражается в бухгалтерском балансе за минусом резервов сомнительных долгов.

Сомнительным долгом признается дебиторская задолженность покупателя услуг (имущества), которая не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена соответствующими гарантиями. Созданный резерв представляет собой консервативную оценку руководством Общества той части задолженности, которая, возможно, не будет погашена. Резерв сомнительных долгов относится на счет «Прочие расходы», строка 100 Формы 2 «Отчет о прибылях и убытках».

Резерв сомнительных долгов создается на основе результатов инвентаризации дебиторской задолженности покупателей на последний день отчетного (налогового) периода, сформированной на счетах бухгалтерского учета:

- **Расчеты с покупателями и заказчиками с видами задолженности: Текущая задолженность, Дополнительные услуги, Комиссия;**
- **Расчеты с прочими покупателями и заказчиками с видами задолженности: «Текущая задолженность», «Дополнительные услуги», «Комиссия».**

После 2-х месяцев неоплаты очередных платежей по лизинговым контрактам Обществом рассматривается вопрос о расторжении договора и возможности последующего взыскания всей суммы задолженности. При этом Общество реклассифицирует данную задолженность из лизинговой в прочую.

Сумма Резерва по сомнительным долгам исчисляется следующим образом:

Дебиторская задолженность покупателей за реализованные услуги (имущество) формирует сумму Резерва сомнительных долгов в зависимости от срока возникновения сомнительной задолженности:

Срок сомнительной задолженности	Сумма дебиторской задолженности, выявленная на основании инвентаризации, и включаемая в Резерв сомнительных долгов
Свыше 365 дней	100%
Свыше 180 до 365 дней (вкл.)	75%
Свыше 90 до 180 дней (вкл.)	50%
До 90 дней (вкл.)	0%

Дебиторская задолженность покупателей за реализованные услуги (имущество), реклассифицированная из лизинговой в прочую, по виду «Текущая задолженность» включается в сумму резерва сомнительных долгов в размере 100% независимо от срока возникновения.

Общая дебиторская задолженность, относящаяся к расторгнутым договорам лизинга, по которым ведутся судебные разбирательства в отношении изъятия предмета лизинга, включается в сумму резерва на основании анализа, проведенного руководством Общества. Данный анализ является комплексным и включает в себя как анализ возможности возврата данного предмета лизинга, так и финансовый результат, который получит Общество в случае его последующей реализации. Сумма резерва формируется на основании качественных и количественных показателей, полученных в результате реализации предметов лизинга в отчетном периоде.

Задолженность нереальная к взысканию

В отношении дебиторской задолженности нереальной к взысканию Обществом анализируются следующие факторы для признания дебиторской задолженности таковой:

- срок давности (3 года с момента образования задолженности);
- ликвидация организации – лизингополучателя, либо его финансовая реорганизация;
- наличие и плохое физическое состояние имущества, переданного в лизинг;
- невозможность физического возврата имущества, переданного в лизинг;
- разница между суммой дебиторской задолженности и ожидаемой стоимостью продажи возвращенного залога;
- истечение срока исковой давности по договору лизинга;
- прекращение обязательств по договору лизинга вследствие невозможности их исполнения (ст. 416 ГК РФ). При этом имеются в виду обстоятельства непреодолимой силы (чрезвычайные происшествия);
- прекращение обязательств по договору лизинга на основании акта государственного органа (ст. 417 ГК РФ). При этом имеются в виду законодательные и нормативные правовые акты органов государственной власти и местного самоуправления, а также указания Банка России.

По мере признания дебиторской задолженности нереальной к взысканию, задолженность списывается с баланса в полном объеме.

11. Уставный, добавочный и резервный капитал

Уставный капитал отражен в сумме номинальной стоимости обыкновенных акций, приобретенных акционером. Размер уставного капитала соответствует величине, установленной в уставе Общества.

Добавочный капитал Общества включает сумму эмиссионного дохода, полученного в результате размещения акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость, курсовую разницу, возникшую по расчетам с акционерами по вкладам в уставный капитал Общества в иностранной валюте.

В соответствии с законодательством в Обществе создан резервный фонд в размере 15% от уставного капитала. Поскольку накопленная величина резервного фонда достигла установленного размера, в отчетном году отчисления в резервный фонд не производились.

12. Кредиты и займы полученные

Дополнительные затраты, произведенные в связи с получением займов и кредитов, относятся на расходы будущих периодов с последующим равномерным включением в прочие расходы в течение периода погашения заемных обязательств.

13. Признание доходов

Выручка представляет собой поступления от оказания Обществом следующих услуг:

- оказания услуг по предоставлению имущества лизингополучателям во временное владение и пользование по договорам финансовой аренды (лизинга) и аренды;
- оказания прочих услуг (консультационные услуги для аффилированных организаций группы компаний «Европлан»);

Выручка признавалась по мере оказания услуг покупателям и предъявления им расчетных документов. Она отражена в отчетности за минусом налога на добавленную стоимость и скидок, предоставленных покупателям.

В составе прочих доходов Общества признаются:

- дивиденды – по мере объявления;
- доходы от продажи объектов основных средств;
- доходы от ДВМЦ при продаже по остаточной стоимости после завершения срока договора лизинга;
- прочие доходы (штрафы, пени, неустойки, списание кредиторской задолженности),
- положительные курсовые разницы.

14. Признание расходов

Себестоимость реализованных услуг включает расходы, связанные с основным видом деятельности Общества, относящиеся к оказанным услугам, за исключением управленческих и коммерческих расходов.

К расходам по основному виду деятельности Общества относятся:

- a. расходы по амортизации предметов финансовой аренды (лизинга),
- b. комиссии по привлечению клиентов,
- c. расходы по транспортному налогу,
- d. расходы по страхованию лизингового имущества.

К управленческим расходам относятся расходы по оплате труда, арендная плата, расходы по амортизации собственных основных средств и некоторые виды прочих управленческих расходов.

К коммерческим расходам относятся расходы на рекламу.

Общество признает коммерческие и управленческие расходы в качестве расходов по обычным видам деятельности в полном размере в отчетном периоде.

15. Изменения в учетной политике

Изменения в учетной политике Общества на 2010 год.

Исправления ошибок при формировании показателей бухгалтерской отчетности за 2010 год в учете Общества проводятся в соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» (ПБУ 22/2010).

Существенные ошибки отчетного (2010) года, выявленные Обществом после окончания отчетного года, но до даты утверждения в установленном законодательством порядке бухгалтерской отчетности за 2010 год, исправляются заключительными записями 2010 года.

Существенные ошибки предыдущих лет (до 01.01.2010), выявленные до даты утверждения в установленном законодательством порядке бухгалтерской отчетности за 2010 год, исправляются записями 2010 года. При этом производится пересчет сравнительных показателей бухгалтерской отчетности за прошлый год, как если бы ошибка предшествующего отчетного года никогда не была допущена.

В случае выявления существенной ошибки отчетного года или ошибки предшествующих отчетных периодов после подписания и представления бухгалтерской отчетности пользователям (кроме собственников) и представления ее собственникам Общества, но до даты утверждения отчетности в установленном законодательством порядке, Общество составляет и представляет пользователям (включая собственников) пересмотренную бухгалтерскую отчетность. В пересмотренной отчетности раскрывается информация о замене первоначально представленной отчетности, а также об основаниях ее составления.

Начиная с финансовой отчетности за 2010 год, Общество не осуществляет анализ финансовых показателей по сегментам в связи с тем, что основным и единственным видом деятельности Общества является предоставление имущества во владение и пользование лизингополучателям на территории Российской Федерации.

Изменения в учетной политике Общества на 2011 год

С годовой бухгалтерской отчетности за 2011 год вступает в силу приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций». В связи с различиями представления показателей форм бухгалтерской отчетности согласно данному приказу и порядку представления показателей отчетности в бухгалтерской отчетности за 2010 год (согласно приказу Минфина от 22.07.2003 № 67н), отдельные показатели отчетности за отчетный год будут представлены в качестве сравнительных данных в бухгалтерской отчетности за 2011 год по иным строкам отчетности.

16. Вступительные и сравнительные данные

В отчетном году в результате проведенного анализа Обществом была выявлена существенная ошибка предшествующих отчетных периодов, связанная со следующими обстоятельствами:

В 2006 - 2009 годах в учете Общества был принят следующий порядок учета отложенных налоговых активов и обязательств по выбывающим основным средствам:

Если остаточная стоимость объекта по данным бухгалтерского учета оказывалась выше его остаточной стоимости по данным налогового учета, то в периоде выбытия основного средства возникала постоянная налоговая разница, приводящая к образованию постоянного налогового обязательства. В бухгалтерском учете производилась запись:

Дебет 99, субсчет "Постоянное налоговое обязательство", Кредит 68, субсчет "Расчеты по налогу на прибыль",

При этом в бухгалтерском учете согласно п. 18 ПБУ 18/2 «Учет расчетов по налогу на прибыль организаций» при выбытии актива, по которому было начислено отложенное налоговое обязательство, данное отложенное налоговое обязательство подлежало списанию на счет 99, субсчет "Постоянное налоговое обязательство".

В 2006 – 2009 годах в бухгалтерском учете Общества отсутствовали операции по списанию отложенного налогового обязательства при выбытии основных средств, по которым оно было начислено, на счет учета прибылей и убытков в сумме, на которую по законодательству Российской Федерации о налогах и сборах не будет увеличена налогооблагаемая прибыль, как отчетного, так и последующих отчетных периодов.

В соответствии с ПБУ 22/2010 «Исправление ошибок в бухгалтерском учете и отчетности» исправление выявленной ошибки отражается ретроспективно в отчетности за 2009 год. В результате проведенных корректировок произошло изменение вступительных и сравнительных данных за 2008 и 2009 годы. В бухгалтерском учете были отражены следующие изменения:

- уменьшение величины отложенного налогового обязательства по состоянию на 1 января 2010 года на сумму 48 617 тысяч рублей,
- увеличение величины нераспределенной прибыли (непокрытого убытка) по состоянию на 1 января 2010 года на сумму 48 617 тысяч рублей,
- увеличение суммы отложенного налогового обязательства, списанного в связи с выбытием активов, по которым оно было начислено за 2009 год, на счет учета прибылей и убытков на сумму 25 154 тысяч рублей,
- увеличение суммы чистой прибыли (убытка) за 2009 год на сумму 25 154 тысяч рублей,
- увеличение показателя «Чистые активы» за 2009 год на сумму 25 154 тысяч рублей.

Результаты вышеуказанных корректировок ошибок в бухгалтерской отчетности за 2008 и 2009 годы, выявленных в отчетном году, представлены Обществом в следующих таблицах:

Форма №1 Бухгалтерский баланс

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	Сумма в гр. 3 до корректи-ровки	Корректи-ровка	Сумма в гр. 3 с учетом корректировок
470	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	702 726	48 617	751 343
490	Итого по разделу III	722 298	48 617	770 915
515	Отложенные налоговые обязательства	394 752	(48 617)	346 135
590	Итого по разделу IV	15 800 385	(48 617)	15 751 768
700	БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	24 056 216	-	24 056 216

Форма №2 Отчет о прибылях и убытках

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	Сумма в гр. 4 до корректи-ровки	Корректи-ровка	Сумма в гр. 4 с учетом корректировок
180.1	Корректировка отложенных налоговых активов и обязательств прошлых лет	(1 960)	25 154	23 194
190	Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	168 633	25 154	193 787
201	Базовая прибыль (убыток) на акцию	7	1	8

Форма №3 Отчет об изменениях капитала

тыс. руб.

Код строки	Наименование показателя	Сумма в гр. 6 до корректировки	Сумма в гр. 7 до корректировки	Корректировка	Сумма в гр. 6 с учетом корректировок	Сумма в гр. 7 с учетом корректировок
010	Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему	488 792	508 364	28 156	516 948	536 520
011	Изменения в учетной политике	45 301	45 301	(4 693)	40 608	40 608
030	Остаток на 1 января предыдущего года	534 093	553 665	23 463	557 556	577 128
032	Чистая прибыль	168 633	168 633	25 154	193 787	193 787
070	Остаток на 31 декабря предыдущего года	702 726	722 298	48 617	751 343	770 915
100	Остаток на 1 января отчетного года	702 726	722 298	48 617	751 343	770 915

Справки

Код строки	Наименование показателя	Сумма в гр. 3 до корректировок	Корректировка	Сумма в гр. 3 с учетом корректировок
200	Чистые активы	2 324 438	48 617	2 373 055

III. Раскрытие существенных показателей

1. Основные средства и доходные вложения в материальные ценности (ДВМЦ)

Общество имеет собственные основные средства, остаточная стоимость которых представлена в таблице: тыс.руб.

Наименование	Сумма на	
	31.12.2010 г.	01.01.2010 г.
Машины, оборудование, транспортные средства	24 426	15 427
Здания	5 673	5 917
Другие виды основных средств	4 898	12 214
ИТОГО	34 997	33 558

По строке 135 бухгалтерского баланса отражена сумма доходных вложений в материальные ценности в размере 3 883 272 тыс. руб. (на 01.01.2010 г.- 3 469 581 тыс. руб.), которая представляет собой общую стоимость оборудования, переданного в лизинг.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Общество приобрело, но в соответствии с условиями договоров, еще не приняло к учету:

Наименование	Сумма на	
	31.12.2010 г.	01.01.2010 г.
Объекты основных средств общехозяйственного назначения	42 725	-
Доходные вложения в лизинговое имущество	47 189	34 371
Доходные вложения в нематериальные активы	63	-
ИТОГО	89 977	34 371

Указанное имущество отражено по строке 130 «Незавершенное строительство» бухгалтерского баланса в связи с тем, что объекты основных средств, ДВМЦ и нематериальных активов не приняты в эксплуатацию.

В среднем, срок действия лизингового договора составляет 2.4 года. Срок амортизации основных средств, являющихся предметами лизинга, устанавливается равным сроку действия договора лизинга.

В составе ДВМЦ также отражаются основные средства, являющиеся предметом лизинга, возвращенные лизингодателю в связи с расторжением договора лизинга. Балансовая стоимость данных основных средств равна остаточной стоимости предмета лизинга на дату возврата.

Основные средства, бывшие предметом лизинга, и возвращенные лизингодателю в связи с расторжением договора лизинга, находятся на консервации до момента продажи Обществом данного основного средства.

тыс.руб.		
Основные средства	на .31.12.2010	на 01.01.2010
со сроком консервации до 30 дней	27 137	37 679
со сроком консервации свыше 30 дней и до 60 дней	22 046	44 753
со сроком консервации свыше 60 дней и до 90 дней	8 430	38 656
со сроком консервации свыше 90 дней	186 995	439 575
ИТОГО	244 607	560 663

Основными клиентами Общества являются предприятия малого и среднего бизнеса из более чем 30 отраслей экономики. Объектами лизинга являются автомобили, техника и оборудование, коммерческая недвижимость.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Общество отразило обеспечения обязательств и платежей полученных в сумме 9 892 424 тыс.руб. (на 01.01.2010 г. – 7 967 758 тыс.руб.). Обеспечения представляют собой предметы лизинга, переданные лизингополучателям по договорам лизинга. Балансовая стоимость указанных объектов основных средств отражается в бухгалтерском учете в размере первоначальной стоимости предмета лизинга, уменьшенной на сумму погашенных лизинговых платежей по договору лизинга. Общество является собственником предметов лизинга, переданным во владение и пользование лизингополучателям.

В качестве дополнительного обеспечения Обществом заключаются:

- договоры поручительства с третьими лицами;

- договоры обратного выкупа с поставщиками предмета лизинга;

Указанные договора, заключаемые с третьими сторонами, действуют в течение всего срока действия договора лизинга.

В качестве стороны – поручителя в договорах поручительства могут выступать:

- учредители компании -лизингополучателя;

- головная организация компании -лизингополучателя в случае, если стороной договора лизинга является филиал лизингополучателя.

Общее количество договоров поручительства по состоянию на 31 декабря.2010 г. составляет 11 375 договоров, что составляет 55 % (2009 г.- 9 218 договоров, что составляло 45%) обеспечения всего лизингового портфеля, из них:

- поручители – физические лица – 9 993 договоров (2009 г.- 2 216 договоров);

- поручители – юридические лица – 1 382 договоров (2009 г. - 7002 договоров).

Балансовая стоимость активов, обеспеченных указанными видами залога и поручительства, составляет совокупную величину лизинговых платежей по договору лизинга, включающих в себя возмещение фактической стоимости предмета лизинга, маржу лизингодателя, оговоренную в каждом конкретном договоре, и налог на добавленную стоимость.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Обществом переданы в залог, под полученные кредиты в банках (см. п 4 раздела III данной пояснительной записки), в качестве обеспечения обязательств и платежей основные средства, переданные по договорам финансовой аренды (лизинга), а также права требования по договорам лизинга на общую сумму 8 520 373 тыс. руб. (на 01.01.2010 г. – 10 227 815 тыс. руб.). Залоговое имущество оценено по первоначальной стоимости основных средств, являющихся предметом лизинга в соответствии с договором лизинга.

тыс. руб,				
Наименование контрагента-залогодержателя	Сумма залогов	Сумма кредитов	Сумма залогов	Сумма кредитов
	на 31.12.2010		на 01.01.2010	

Overseas Private Investment Corporation	4 271 357	3 210 112	4 524 656	3 489 145
European Bank for Reconstruction and Development	1 251 694	431 874	1 019 730	917 983
ЗАО «ЮниКредит Банк»	905 841	802 891	648 738	560 556
Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	785 261	615 130	210 418	162 319
Commerzbank International S.A.	762 696	767 054	1 766 204	1 776 103
BNP Paribas	-	-	744 090	742 993
International Finance Corporation	249 372	206 119	442 139	342 956
ICICI Bank Eurasia LLC	112 874	84 708	426 671	420 250
Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft MDY	181 277	135 939	314 291	338 108
Black Sea Trade and Development Bank	-	-	130 878	107 454
ИТОГО	8 520 373	7 134 563	10 227 815	10 751 652

Имущество передается в залог на срок, равный сроку действия договора лизинга.

Ограничения в отношении заложенного имущества банками-залогодержателями не наложены.

В течение 2010 года Общество получило в арендное пользование транспортные средства, которые используются для ведения текущей общехозяйственной деятельности Общества, в количестве 74 единиц и первоначальной стоимостью 28 910 тыс. руб. (2009 год: 53 единиц и первоначальной стоимостью 19 170 тыс. руб.). Общество ведет учет арендованных основных средств на забалансовом счете 001 «Арендованные основные средства».

2. Дебиторская задолженность

В состав дебиторской задолженности Общества включены:

тыс.руб.

Наименование дебиторской задолженности	Сумма на 31.12.2010	Сумма на 01.01.2010
Расчеты с покупателями и заказчиками (краткосрочная)	8 460 809	7 086 792
Расчеты с покупателями и заказчиками (долгосрочная)	5 938 117	3 807 079
Прочая (краткосрочная)	1 336 143	1 229 519
ИТОГО	15 735 069	12 123 390

Покупателями и заказчиками Общества являются лизингополучатели. В соответствии с условиями договоров лизинга, лизингополучатели обязаны на ежемесячной основе перечислять лизинговые платежи в соответствии с графиком платежей.

В составе прочей (краткосрочной) дебиторской задолженности Общества включены авансы поставщикам и подрядчикам, расчеты по претензиям, расчеты по страхованию.

Общая величина сомнительной дебиторской задолженности, в отношении которой создан резерв, составила 84 150 тыс. руб. (2009г.: 156 498 тыс. руб.). Величина резерва по сомнительным долгам по состоянию на 31 декабря 2010 составила 67 919 тыс. руб. (на 31 декабря 2009г. - 30 316 тыс. руб.).

3. Финансовые вложения

Финансовые вложения, отраженные по строкам 140 и 250 формы 2 включают в себя следующие категории:

Вид финансового вложения	31.12.2010	01.01.2010
Долгосрочные финансовые вложения:		
Долевые финансовые вложения	142 905	142 905
Займы организациям	-	1 343 100
Долгосрочные депозиты	900 970	764 490
Итого:	1 043 875	2 250 495
Краткосрочные финансовые вложения:		
Займы организациям	950 000	
Краткосрочные депозиты	1 371 412	5 639 002
Итого:	2 321 412	5 639 002

3.1 Долевые финансовые вложения

В качестве «Долевых финансовых вложений» Общество отражает вклад в акции приобретенного юридического лица ЗАО «Фирма Кельвин» в сумме 142 905 тыс. руб. (2009 г: 142 905 тыс. рубле й).

Наименование и организационно-правовая форма дочернего общества, доля участия	Местонахождение	Вид деятельности
ЗАО «Фирма Кельвин», 100%	125422, Москва, ул. Вишневого, дом 1	Передача имущества в аренду и финансовую аренду (лизинг)

3.2 Займы, предоставленные другим организациям

На 31 декабря 2010 года общая сумма займов, предоставленных Обществом другим организациям составляет 950 000 тыс. руб. (на 01.01.2010 года – 1 343 100 тыс. руб.), со сроком погашения до 14.08.2011 г. Процентная ставка по данному займу составляет 14,5%. Заем предоставлен ЗАО Европлан Авто, являющемуся аффилированным лицом компании (см. пункт 16 раздела III)

3.3 Депозитные вклады в кредитных организациях

В течение 2010 года Обществом были размещены депозитные вклады в кредитных организациях со сроком истребования более трех месяцев с отчетной даты.

Депозитные вклады Общества по состоянию на 31.12.2010 года в кредитных организациях включены в состав финансовых вложений по строке 140 «Долгосрочные финансовые вложения»:

Наименование кредитной организации	Валюта депозитного вклада	Срок размещения (год, месяц)		Процентная ставка на 31.12.10	Сумма, тыс. руб.
KFW	Доллары США	Март 2009	Январь 2012	0,88%	900 970
ИТОГО					900 970

По состоянию на 31.12.2009 года Обществом были размещены депозитные вклады в кредитных организациях, срок погашения которых превышал 12 месяцев:

Наименование кредитной организации	Валюта депозитного вклада	Срок размещения (год, месяц)		Процентная ставка на 31.12.09	Сумма, тыс. руб.
Кредит Европа Банк	Доллары США	Ноябрь 2009	Ноябрь 2011	8%	457 938
ОТП Банк (ОАО)	Доллары США	Октябрь 2009	Октябрь 2011	8%	306 552
ИТОГО					764 490

Краткосрочные банковские депозиты Общества по состоянию на 31 декабря 2010 г. отражены по строке 250 «Краткосрочные финансовые вложения» бухгалтерского баланса:

Наименование кредитной организации	Валюта депозитного вклада	Срок размещения (год, месяц)	Процентная ставка на 31.12.10	Сумма, тыс. руб.
------------------------------------	---------------------------	------------------------------	-------------------------------	------------------

		Начало	Конец		
Кредит Европа Банк	Доллары США	Ноябрь 2009	Ноябрь 2011	8,2%	499 240
ОТП Банк (ОАО)	Доллары США	Октябрь 2009	Октябрь 2011	8%	37 536
ОТП Банк (ОАО)	Рубли РФ	Февраль 2010	Февраль 2011	9,2%	834 636
ИТОГО					1 371 412

По состоянию на 01.01.2010 года Обществом были размещены краткосрочные депозитные вклады в кредитных организациях:

Наименование кредитной организации	Валюта депозитного вклада	Срок размещения (год, месяц)		Процентная ставка на 01.01.2010	Сумма, тыс. руб.
		Начало	Конец		
KFW	Евро	Декабрь 2009	Январь 2010	0,739%	2 141 056
ЮниКредит Банк	Доллары США	Декабрь 2009	Январь 2010	С 0,2 до 0,3%	665 397
Кредит Европа Банк	Рубли РФ	Декабрь 2009	Январь 2010	С 6,9 до 7%	301 882
ЮниКредит Банк	Рубли РФ	Декабрь 2009	Январь 2010	4,5%	150 210
ВБРР (ОАО)	Доллары США	Декабрь 2009	Июнь 2010	4,5%	151 482
Газэнергопромбанк	Доллары США	Декабрь 2009	Июнь 2010	4,25%	393 861
Зенит Банк (ОАО)	Доллары США	Октябрь 2009	Апрель 2010	7,2%	306 559
КИТ Финанс Инвестиционный банк (ОАО)	Доллары США	Октябрь 2009	Август 2010	С 7,75 до 10,75%	460 997
Кредит Европа Банк	Доллары США	Ноябрь 2009	Ноябрь 2011	С 2,3 до 8%	151 615
ОТП Банк (ОАО)	Доллары США	Октябрь 2009	Октябрь 2011	С 7 до 8%	302 443
Петрокоммерц Банк (ОАО)	Доллары США	Сентябрь 2009	Август 2010	С 5,5 до 5,75%	613 500
ИТОГО					5 639 002

Одним из основных направлений политики руководства Общества в отношении минимизации кредитных рисков является размещение денежных средств на текущих и депозитных счетах в банках имеющих высокий кредитный рейтинг.

4. Денежные средства

Денежные средства Общества по состоянию на 31 декабря 2010 года, отражены по строке «Денежные средства» бухгалтерского баланса в тысячах рублей:

Наименование показателя	Сумма на 31.12.2010 г.	Сумма на 01.01.2010 г.
Наличные денежные средства в кассе	147	214
Средства на расчетных – рублевых и валютных счетах:	37 767	178 595
ЗАО «ЮниКредит Банк»	22 285	32 726
Сбербанк России	5 481	0
АйСиАйСиАй Банк	4 167	5 142
БНП Париба	2 325	7 831
РайффайзенБанк	1 629	742
Интеза Банк (ЗАО)	122	130 343
Прочие банки	1 758	1 811
ИТОГО	37 914	178 9

5. Финансовые риски

Валютный риск

В отношении валютного риска руководство Общества определяет и регулярно контролирует допустимые уровни подверженности финансовых вложений валютному риску.

Нижеследующая таблица представляет группировку финансовых вложений, подверженных валютному риску на 31 декабря 2010 года, в тысячах рублей, и включает в себя:

- денежные средства на расчетных счетах в банках, за исключением наличных денежных средств, находящихся в кассе Общества в сумме 147 тыс.руб. (2009г. – 214тыс.руб.) (строка 260 Бухгалтерского баланса),
- депозитные вклады (строка 530 Приложения к Бухгалтерскому балансу),
- займы выданные (строка 525 Приложения к Бухгалтерскому балансу).

Валюта	Депозитные вклады	Займы выданные	Денежные средства на расчетных счетах	Итого
Доллар США	536 776		5 391	542 167
Евро	900 970		904	901 874
Рубли	834 636	950 000	31 472	1 816 108
ИТОГО	2 272 382	950 000	37 767	3 260 149

Финансовые вложения, подверженные валютному риску на 01.01.2010 года, в тысячах рублей.

Валюта	Депозитные вклады	Займы выданные	Денежные средства на расчетных счетах	Итого
Доллар США	3 810 344	-	12 218	3 822 562
Евро	2 141 056	-	131 459	2 272 515
Рубли	452 092	1 343 100	34 918	1 830 110
ИТОГО	6 403 492	1 343 100	178 595	7 925 187

Процентный риск

Общество подвергается процентному риску, который выражается в изменчивости уровня среднерыночных процентных ставок. В нижеследующей таблице представлены долговые финансовые вложения по периодам востребования.

Финансовые вложения, подверженные процентному риску на 31.12.2010г. , в тысячах рублей.

Вид финансового вложения	Период востребования				
	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	Свыше 12 мес.	Итого
Депозитные вклады в кредитных организациях	834 636	-	536 776	900 970	2 272 382
Займы выданные	-	-	950 000	-	950 000
ИТОГО	834 636	-	1 486 776	900 970	3 222 382

Депозитные вклады в кредитных организациях отражены по строке 530 Приложения к Бухгалтерскому балансу.

Займы выданные отражены по строке 525 Приложения к Бухгалтерскому балансу.

Финансовые вложения, подверженные процентному риску на 01 января 2010года, в тысячах рублей.

Вид финансового вложения	Период востребования				
	1-3 мес.	3-6 мес.	6-12 мес.	Свыше 12 мес.	Итого
Депозитные вклады в кредитных организациях	3 258 545	306 559	1 619 841	1 218 547	6 403 492
Займы выданные	-	-	-	1 343 100	1 343 100
ИТОГО	3 258 545	306 559	1 619 841	2 561 647	7 746 592

Ценовой риск

Указанный риск определяет возможность изменения рыночной стоимости финансовых вложений, текущая рыночная стоимость которых может быть определена.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 01 января 2010 года Общество не имеет финансовых вложений подверженных ценовому риску.

Кредитный риск

Долговые финансовые вложения Общества подвержены кредитному риску. Указанный риск заключается в риске того, что Обществ (должник) не сможет полностью или частично выполнить перед Обществом обязательства, связанные с финансовыми вложениями.

В нижеследующей таблице представлены общая стоимость и виды финансовых вложений, подверженных кредитному риску.

Общество проявляет должную осмотрительность при заключении договорных отношении с поставщиками и лизингополучателями, оценивая их финансовое состояние путем истребования регистрационных и учредительных документов, проверки надлежащих полномочий у лиц, действующих от имени контрагентов, анализа финансовой отчетности контрагентов.

Финансовые вложения, подверженные кредитному риску, в тысячах рублей

Вид финансового вложения	На 31.12.2010	На 01.01.2010
Депозитные вклады в кредитных организациях	2 272 382	6 403 492
Займы выданные	950 000	1 343 100
Денежные средства на расчетных счетах	37 767	178 595
ИТОГО	3 260 149	7 925 187

Депозитные вклады в кредитных организациях отражены по строке 530 Приложения к Бухгалтерскому балансу.

Займы выданные отражены по строке 525 Приложения к Бухгалтерскому балансу.

Денежные средства на счетах в банках и на депозитах размещены в российских банках (в том числе с участием иностранного капитала), имеющих действующую лицензию ЦБ РФ, осуществляющих деятельность на территории РФ в соответствии с действующим законодательством.

Общество также подвергается процентному и валютному риску, связанному с изменением рыночных процентных ставок и курсов валют в отношении выплаты процентов и основной суммы долга по кредитам. Подробная информация об управлении такими рисками (посредством хеджирования) представлена в примечании 11 раздела III пояснительной записки.

6. Расходы будущих периодов

В составе расходов будущих периодов Общество отражает:

Наименование расхода	Сумма на 31.12.2010 г.	Сумма на 01.01.2010 г.
Отложенные комиссии, уплаченные по кредитным договорам и договорам займа	99 106	91 504
Страховые премии по страхованию объектов лизинга	63 363	86 756
Премии по опционам (прим. 11)	41 539	98 566
Обслуживание программного обеспечения	6 251	7 416
Прочие	9 564	12 510
ИТОГО	219 823	296 752

тыс. руб.

7. Доходы будущих периодов

Доходы будущих периодов включают в себя маржу Общества по лизинговым договорам, в условиях которых предусмотрена передача имущества по договору лизинга на баланс лизингополучателя. Данная сумма отражается по строке 640 баланса «Доходы будущих периодов». По состоянию на 31 декабря 2010 года Общество отразило доходы будущих периодов в размере 2 167 823 тыс.руб. (в 2009 году – 1 602 140 тыс.руб.)

8. Кредиты и займы

Общая сумма кредитов и займов, полученных в 2010 и 2009 годах представлена в нижеприведенной таблице:

		2010	2009
1	Кредиты	3 164 007	2 054 069
2	Займы	-	276 332
	ИТОГО	3 164 007	2 330 401

Общая сумма кредитов и займов, погашенных в течение 2010 и 2009 годов представлена в нижеприведенной таблице:

		2010	2009
1	Кредиты	5 925 201	5 627 242
2	Займы	35 550	-
	ИТОГО	5 960 751	5 627 242

Краткосрочные кредиты

Краткосрочные (на срок менее 12 месяцев) рублевые кредиты по состоянию на 31 декабря 2010 года отсутствуют.

Информация о состоянии краткосрочных (на срок менее 12 месяцев) рублевых кредитов по состоянию на 01.01.2010 года следующая:

Наименование банка	Валюта кредита	Сумма задолженности	
		на 31.12.2010	на 01.01.2010
ЗАО «ЮниКредит Банк»	Рубли	-	60 945
ИТОГО		-	60 945

В 2009 году Обществу была открыта ЗАО «ЮниКредит Банк» кредитная линия на общую сумму 400 000 тыс. руб. В части использования средств кредитной линии, Общество получило 60 945 тыс. руб. Эффективная процентная ставка по кредитной линии составляла 14.31% годовых.

В указанный срок данный кредит был полностью погашен.

Долгосрочные кредиты и займы

Информация о состоянии долгосрочных кредитов и займов на 31 декабря 2010 года и на 01 января 2010 года следующая:

		Сумма задолженности	
		на 31.12.2010	на 01.01.2010
1	Кредиты	8 087 294	10 690 706
2	Займы	2 687 062	2 603 691
3	Облигации выпущенные	1 356 007	2 111 236
	ИТОГО	12 130 363	15 405 633

Информация о состоянии долгосрочных (на срок более 12 месяцев) валютных кредитах, полученных Обществом, по состоянию на 31 декабря 2010 года и 01 января 2010 года следующая:

	Наименование банка-кредитора/займодавца	Валюта кредита	Сумма задолженности	
			на 31.12.2010	на 01.01.2010
1	Overseas Private Investment Corporation	Доллар США	3 210 112	3 489 145
2	KFW	Евро	880 735	1 893 785
3	Commerzbank International S.A.	Доллар США	767 054	1 776 103

4	Nederlandse Financierings-Maatschappij Voor Ontwikkelingslanden N.V.	Доллар США	615 130	162 319
5	BNP Paribas	Доллар США	-	742 993
6	ЗАО«ЮниКредит Банк»	Доллар США	305 312	499 611
7	Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft MDY	Доллар США	135 939	242 744
8	ICICI Bank Eurasia LLC	Доллар США	84 708	420 250
9	European Bank For Reconstruction And Development	Доллар США	-	312 491
10	Black Sea Trade and Development Bank	Доллар США	-	107 454
11	Deutsche Investitions und Entwicklungsgesellschaft MDY	Евро	-	95 364
12	International Finance Corporation	Доллар США	46 187	76 392
	ИТОГО		6 045 178	9 818 651

Сроки погашения кредитов , приведенных выше, находятся в диапазоне от 28.03.2011 до 08.07.2016. Процентная ставка по кредитным договорам варьировалась от 2,146% до 12% годовых. Более подробная информация о процентных ставках приведена ниже в раскрытии по кредитным линиям.

Информация о состоянии долгосрочных (на срок более 12 месяцев) рублевых кредитах, полученных Обществом от инвесторов, по состоянию на 31 декабря 2010 года следующая:

тыс.руб

	Наименование банка-кредитора	Валюта кредита	Сумма задолженности	
			на 31.12.2010	на 01.01.2010
1	European Bank for Reconstruction And Development	Рубли	431 874	605 492
2	International Finance Corporation	Рубли	159 931	266 564
3	Глобэксбанк	Рубли	500 000	-
4	Райффайзенбанк	Рубли	452 731	-
5	ЮниКредит Банк	Рубли	497 579	-
	ИТОГО		2 042 115	872 056

Сроки погашения кредитов , приведенных выше, находятся в диапазоне от 17.03.2012 г. до 15.03.2018 г. соответственно. Процентные ставки в отчетном периоде варьировались от 7,13 до 11,52% годовых.

Сроки погашения кредитов варьируются от 05.04.2011 до 10.12.2012. Процентная ставка находится в диапазоне от 10% до 11 % годовых.

В состав долгосрочных обязательств входит номинальная стоимость выпущенных Обществом облигаций, включая общий размер процентов, подлежащих выплате по облигациям эмитента серии 01 по состоянию на 31 декабря 2010 года в сумме **1 356 009 тыс. руб.**(на 01 января 2010г. – **2 111 235 тыс.руб.**), включая начисленный купонный расход. Более детальная информация раскрыта в пункте 13.

Сумма процентов, начисленных по средствам, предоставленным кредиторами и займодавцами, как долгосрочным, так и краткосрочным, отраженная в Отчете о прибылях и убытках за 2010 год, составила 1 067 768 тыс. руб. (за 2009 г. - 1 417 647 тыс. руб.)

Кредитные линии

Общая величина открытых кредитных линий 2 2010 году составляет 7 850 000 тыс. руб. (2009 г. – 23 534 073 тыс.руб.). Из них не выбраны денежные средства в общей сумме 6 004 100 тыс. руб. (2009г. – 9 004 503 тыс.руб.). Информация о наиболее существенных кредитных линиях раскрыта ниже.

Информация о наиболее существенных кредитных линиях открытых в 2010 году.

- В отчетном году Общество заключило кредитное соглашение с ЗАО «ЮниКредит Банк» на сумму 500 000 тыс. руб. на срок 36 месяцев с даты подписания – 17.09.2010 г. Кредит может быть использован одной или несколькими суммами (Выплатами) в течение 3 месяцев с даты подписания соглашения. В части использования средств по данному кредиту Общество получило в отчетном году 495 900 тыс. руб. Процентная ставка составила 10.3% годовых в отчетном году. Сумма начисленных процентов за отчетный период по данному соглашению составила 7 137 тыс. руб. Сумма начисленной комиссии за обязательство за отчетный период по данному соглашению составила 747 тыс. руб.

- В отчетном году Общество заключило кредитное соглашение с ЗАО «ЮниКредит Банк» на сумму 400 000 тыс. руб. на срок 18 месяцев с даты подписания – 17.09.2010 г. Кредит может быть использован одной или несколькими суммами (Выплатами) в течение 17 месяцев с даты подписания соглашения. В части использования средств по данному кредиту Общество получило и погасило в отчетном году 400 000 тыс. руб. Процентная ставка составила 7.25% годовых в отчетном году. Сумма начисленных процентов за отчетный период по данному соглашению составила 4 847 тыс. руб.

- В отчетном году Общество заключило договор об открытии кредитной линии с Глобэксбанком на сумму 3 000 000 тыс. руб. на срок до 31.10.2013 года. Кредит может быть выбран до 30.11.2011 года. В части использования средств по данному кредиту Общество ЗАО «Европлан» получило в отчетном году 500 000 тыс. руб. Процентная ставка составила 11.4% годовых в отчетном году. Сумма начисленных процентов за отчетный период по данному соглашению составила 625 тыс. руб.

- В отчетном году Общество заключило соглашение об открытии кредитной линии с ОАО «Сбербанк России» на сумму 2 000 000 тыс. руб. на срок 48 месяцев с даты подписания – 08.12.2010 г. Кредит может быть использован одной или несколькими суммами (Выплатами) в течение 12 месяцев с даты подписания соглашения. В части использования средств по данному кредиту Общество ЗАО «Европлан» в отчетном году выборки не осуществляло.

- В отчетном году Общество заключило кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и развития на сумму 1 500 000 тыс. руб. на срок 88 месяцев с даты подписания – 28.10.2010 г. Кредит может быть использован одной или несколькими суммами (Выплатами) в течение 12 месяцев с даты подписания соглашения. В части использования средств по данному кредиту Общество ЗАО «Европлан» в отчетном году выборки не осуществляло. Сумма начисленной комиссии за обязательство за отчетный период по данному соглашению составила 575 тыс. руб.

- В отчетном году Общество заключило кредитное соглашение с ЗАО «Райффайзенбанк» на сумму 450 000 тыс. руб. на срок 23 месяцев с даты подписания – 20.08.2010 г. Кредит может быть использован одной или несколькими суммами (Выплатами) в течение 23 месяцев с даты подписания соглашения. В части использования средств по данному кредиту Общество ЗАО «Европлан» получило в отчетном году 450 000 тыс. руб. Процентная ставка варьировалась от 7,13 до 7,7% годовых в отчетном году. Сумма начисленных процентов за отчетный период по данному соглашению составила 7 648 тыс. руб. Сумма начисленной комиссии за обязательство за отчетный период по данному соглашению составила 453 тыс. руб.

9. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность Общества по строке 620 «Кредиторская задолженность» бухгалтерского баланса включает:

Наименование кредиторской задолженности	Сумма на 31.12.2010	Сумма на 01.01.2010
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	28 165	21 220
Расчеты по налогам и сборам	153 222	278 628
Прочие кредиторы:		
Расчеты с покупателями и заказчиками	5 276 677	3 979 850
Расчеты по отложенному НДС	2 182 386	1 590 590
Прочие	48 494	160
ИТОГО	7 688 944	5 870 448

Расчеты с покупателями и заказчиками представляют собой в основном, авансы по договорам лизинга. В соответствии с условиями договоров лизинга, полученные авансы признаются в качестве выручки в течение всего срока действия лизингового контракта.

10. Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 года уставный капитал Общества полностью оплачен и состоит из:

Наименование вида акции	Общее количество, шт.	Номинальная стоимость, руб.	Номинальная стоимость акций, находящихся в собственности Общества, руб.
Обыкновенные акции	23 000	15 394 590	-
ИТОГО	23 000	15 394 590	-

11. Налогообложение

тыс. руб.

Наименование показателя	2010 г.	2009 г.
Прибыль (убыток) до налогообложения по отчету о прибылях и убытках	653 168	327 910
Вычитаемые постоянные разницы	(12 483)	(11 517)
Налогооблагаемые постоянные разницы	139 993	470 193
Общая сумма вычитаемых временных разниц	30 257	(1 966 181)
в том числе: - возникших	152 135	108 423
- погашенных	(121 878)	(2 074 604)
Общая сумма налогооблагаемых временных разниц	513 485	1 249 832
в том числе: - возникших	(136 032)	(557 895)
- погашенных	649 517	1 807 727
Налогооблагаемая прибыль (убыток)	1 324 420	70 237

Прибыль по данным налогового учета за отчетный 2010 год составила 1 324 420 тыс.руб (2009г.: прибыль – 70 237 тыс.руб.).

Условный расход по налогу на прибыль за отчетный 2010 год составил 130 633 тыс. руб. (2009 год: 65 582 тыс. руб.).

В отчетном 2010 году сумма постоянного налогового обязательства составила 25 502 тыс. руб. (2009 год: 91 735 тыс. руб.).

Постоянные разницы связаны с различиями признания в бухгалтерском и налоговом учете отдельных расходов. В основном расходов, связанных со списанием нереальной к взысканию дебиторской задолженности, которые не уменьшают налогооблагаемую базу, а также расходов, не подтвержденных документами..

Общая сумма налогооблагаемых временных разниц в отчетном 2010 году составила 513 485 тыс.руб. (2009г.: 1 249 832 тыс. руб.). Налогооблагаемые временные разницы обусловлены различиями в признаниями в бухгалтерском и налоговом учете расходов по амортизации основных средств, ДВМЦ, финансового результата от переоценки активов и обязательств в валюте, а также в различии подходов в признании дохода по договорам лизинга в отношении имущества, находящегося на балансе лизингополучателя.

Общая сумма вычитаемых временных разниц в отчетном 2010 году составила 30 257 тыс.руб. (2009г.: 1 966 181 тыс.руб.). Временные разницы возникли в результате признания суммы убытка, полученного Обществом в предыдущие отчетные периоды, а также различия подходов по признанию финансового результата от реализации амортизируемого имущества по бухгалтерскому и налоговому учету.

12. Прибыль (убыток) на акцию

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года.

Наименование показателя	2010 г.	2009 г.
Базовая прибыль за отчетный год, тыс.руб.	497 032	193 787
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года, тыс.акций	23	23
Базовая прибыль на акцию, руб.	21 610	8 426

Разводненная прибыль на акцию не рассчитывается, так как у Общества отсутствуют конвертируемые ценные бумаги и договоры, приводящие к разводнению прибыли на акцию.

13. Выплата купонного дохода по облигациям

В 2010 году Общество провело выплату дохода по третьему и четвертому купонному периоду владельцам неконвертируемых процентных документарных облигаций Общества на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением в количестве 2 000 000 (два миллиона) штук номинальной стоимостью 1 000 (одна тысяча) рублей каждая (далее именуемые – «Облигации серии 01»), общей номинальной стоимостью 2 000 000 000 (два миллиарда) рублей, обеспеченных поручительством со стороны Общества с ограниченной ответственностью «Европлан-Авто» (далее – Поручитель), размещенных по открытой подписке по цене 100 (сто) процентов от номинальной стоимости Облигаций – 1 000 рублей за 1 Облигацию.

11 февраля 2010 г. - 144 600 000 (Сто сорок четыре миллиона шестьсот тысяч) рублей - выплата третьего купона, что за вычетом налогов составило 144 565 661 (Сто сорок четыре миллиона пятьсот шестьдесят пять тысяч шестьсот шестьдесят один) рубль.

12 августа 2010 г. - 144 600 000 (Сто сорок четыре миллиона шестьсот тысяч) рублей - выплата четвертого купона, что за вычетом налогов составило 144 579 040 (Сто сорок четыре миллиона пятьсот семьдесят девять тысяч сорок) рублей 00 копеек.

12 августа 2010 года (в 728-й (Семьсот двадцать восьмой) день с даты начала размещения облигаций выпуска) осуществлено погашение первой части номинальной стоимости Облигаций серии 01 в размере 25 % от номинальной стоимости облигаций выпуска. Размер обязательства в денежном выражении: 500 000 000 (Пятьсот миллионов) рублей. Обязательство исполнено в полном объеме.

16 августа 2010 года Обществом было исполнено обязательство по приобретению неконвертируемых процентных документарных облигаций Общества на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением (далее именуемые - «Облигации») по требованиям, заявленным владельцами Облигаций в течение последних 10 (Десяти) календарных дней 4-го купонного периода, по цене, равной 100 (Сто) процентов от непогашенной части номинальной стоимости, при этом дополнительно выплачивается накопленный купонный доход (НКД), рассчитанный на Дату Приобретения Облигаций (второй рабочий день с даты начала 5-го купонного периода).

Размер обязательства в денежном выражении: 100 (Сто) процентов от непогашенной части номинальной стоимости в расчете на одну облигацию - 750,00 руб. (Семьсот пятьдесят рублей 00 копеек), НКД на 16.08.2010 г. в расчете на одну облигацию - 0,82 руб. (ноль рублей 82 копейки).

По требованию владельцев Облигаций Общество приобрело 259 241 (Двести пятьдесят девять тысяч двести сорок одну) штуку Облигаций общей стоимостью 194 430 750,00 руб. (Сто девяносто четыре миллиона четыреста тридцать тысяч семьсот пятьдесят рублей 00 копеек), НКД по 259 241 шт. Облигаций на Дату Приобретения составил 212 577,62 руб. (Двести двенадцать тысяч пятьсот семьдесят семь рублей 62 копейки).

14. Операции с финансовыми инструментами срочных сделок.

В 2010 г. Общество осуществляло операции с финансовыми инструментами срочных сделок, а именно, операции хеджирования, направленные на минимизацию рисков от потерь, обусловленных неблагоприятными изменениями рыночных цен на активы по сравнению с теми, которые учитывались при заключении договора, путем занятия противоположной позиции:

- расчетные процентные свопы в целях выравнивания ценовых рисков по операциям с валютой, заключающиеся в том, что валюта продается на условиях ее обратного выкупа в той же сумме через определенное время и по курсу, зафиксированному в момент сделки;

Объект хеджирования – процентные расходы с плавающей ставкой процента по условиям кредитных договоров с банками KFW, ICICI BANK EURASIA LLC, BNP PARIBAS и FMO.

- опционы – сделки со страховой премией, уплачиваемой за право продать или купить в течение предусмотренного контрактом по опциону срока доллары США по заранее оговоренной цене;

Хеджируется негативный эффект возможного повышения обменного курса доллара США по отношению к российскому рублю.

- форварды - соглашения между двумя сторонами о будущей поставке предмета контракта. Форвардный контракт – это твердая сделка, т.е. сделка, обязательная для исполнения. Предметом соглашения выступает валюта. Форвардный контракт заключен с целью осуществления страхования возможного неблагоприятного изменения валютного курса.

Форвардная сделка по продаже/покупке валюты включает следующие условия:

- курс сделки фиксируется в момент ее заключения;
- передача валюты осуществляется ежеквартально путем осуществления взаимозачета, т.е. неттинга;
- данная сделка является беспоставочной и не предполагает выплаты страховой премии;
- в момент заключения сделки никакие задатки или другие суммы не переводятся.

Процентные СВОПы

Операции по процентным свопам заключены со следующими банками:

1. BNP PARIBAS
2. ICICI BANK EURASIA LLC
3. KFW
4. FMO

Финансовый результат по данным бухгалтерского учета по операциям со свопами определяется как разница между доходами и расходами по всем операциям данной категории за отчетный период:

тыс. руб.

№№	Наименование контрагента	2010 год		2009 год	
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
1	KFW	-	(58 557)	-	(73 377)
2	BNP PARIBAS	-	(14 337)	-	(64 200)
3	ICICI BANK EURASIA LLC	-	(5 792)	-	(13 280)
4	FMO	-	(4 937)	-	-
	ИТОГО	-	(83 623)	-	(150 857)

Финансовый результат полученный в результате сделок с процентными СВОПами отражается по строке 100 «Прочие расходы» Отчета о прибылях и убытках.

Опционы

По состоянию на 31 декабря 2010 опционные контракты заключены со следующими банками:
BNP Paribas ZAO

По состоянию на 31 декабря 2009 опционные контракты были заключены со следующими банками:
BNP Paribas ZAO
COMMERZBANK Aktiengesellschaft
Deutsche Bank AG

Страховая премия, выплаченная за приобретение опциона, отнесена в полном размере в 2010 году на счет учета расходов будущих периодов в размере 32 535 тыс. руб. (2009 год: 134 531 тыс. руб.).

По операциям с опционами за 2010 год получен следующий финансовый результат:

Тыс. руб.

№№	Наименование контрагента	2010 год		2009 год	
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
1	BNP Paribas	-	(49 958)	229 450	-
2	COMMERZBANK Aktiengesellschaft	-	-	217 933	-
3	Deutsche Bank AG, London Branch	-	-	108 122	-
	ИТОГО	-	(49 958)	555 505	-

Финансовый результат полученный в результате сделок с опционами отражается по строке 100 «Прочие расходы» Отчета о прибылях и убытках.

Форвардные сделки:

10 августа 2009 года Общество заключило валютный форвардный контракт на продажу 22 млн. евро и покупку 31 191 600 долларов США, подлежащий исполнению 5 ноября 2009 года по курсу 1,418; 5 февраля 2010 года по курсу 1,4179; 5 мая 2010 года по курсу 1,4176; 5 августа 2010 года по курсу 1,4177. Базисным активом форвардного контракта является иностранная валюта – евро и доллар США. Общество, заключив данную форвардную сделку, планирует таким образом снизить негативный эффект возможного повышения обменного курса евро по отношению к доллару США.

В 2010 году в рамках данной форвардной сделки получен следующий финансовый результат:

№№	Наименование контрагента	2010 год		2009 год	
		Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
1	BNP Paribas	48 412	-	-	(10 758)
	ИТОГО	48 412	-	-	(10 758)

Финансовый результат полученный в результате форвардных сделок отражается по строке 090 «Прочие доходы» Отчета о прибылях и убытках.

15. Выручка от продаж

При составлении бухгалтерской отчетности отражение доходов и расходов от финансовой аренды (лизинга) производится в составе доходов и расходов, по обычным видам деятельности (в «Отчете о прибылях и убытках» по строкам 010, 020, 030, 040 соответственно).

Выручка от лизинговых и прочих услуг за минусом НДС (стр. 010 ф.2) за отчетный период составила 5 472 645 тыс. руб.(в 2009 г. – 6 958 776 тыс. руб.)

Расходы по обычным видам деятельности включают следующие статьи затрат:

Наименование показателя	тыс. руб.	
	2010 год	2009 год
Себестоимость	2 590 072	3 195 526
-амортизация основных средств	2 130 697	2 734 104
-страхование лизингового имущества	323 184	359 135
-транспортный налог	42 489	40 073
- комиссии по привлечению клиентов	20 036	9 868
-прочее	73 666	52 346
Коммерческие расходы	18 228	14 002
-рекламные материалы	5 748	6 194
-реклама наружная	9 537	3 751
-реклама в прессе	2 807	3 455
-прочее	136	602
Управленческие расходы	999 808	835 819
-фонд оплаты труда	594 954	479 146
- отчисления на социальные нужды	96 244	79 223
-аренда офиса	76 166	78 521
-амортизация собственных основных средств	22 988	32 221
- услуги хранения имущества	20 253	25 710
- услуги по переводу документации	13 052	95
- услуги по телефонии	14 038	13 554
- ремонт и содержание офисных помещений	13 025	680
- обслуживание программного обеспечения	13 000	11 590
- услуги интернет	11 584	11 304
- командировочные расходы	11 074	6 842
- лизинговые платежи	10 442	4 891
- услуги хранения документов	9 204	9 478
- услуги аудиторов	4 802	8 373
- консультационно-информационные услуги	6 361	7 446
- услуги страхования	5 625	6 368
- курьерские услуги	5 828	5 689

- охрана офиса	2 858	1 836
- транспортные услуги	1 540	5 428
- услуги и комплектующие на обслуживание транспортных средств	7 339	4 990
- расходные материалы	5 000	3 970
- конференции, семинары	2 979	44
- почтовые расходы	1 868	2 231
-прочие	49 584	36 189

Прочие доходы и расходы включают следующие статьи:

тыс.руб.

Наименование показателя	2010 год	2009 год
Прочие доходы	19 640 123	13 781 773
в том числе:		
- передача объектов в лизинг	15 442 808	7 159 162
- положительные курсовые разницы	1 635 332	3 752 748
- доход от продажи основных средств	1 322 941	1 637 836
- доходы от операций с ФИСС	55 481	555 505
- списанная кредиторская задолженность	60 520	330 943
- доход от продажи иностранной валюты	916 982	43 700
- страховые возмещения	172 258	229 665
- доход от реализации прочего имущества	16 863	4 340
- штрафы, пени, неустойки	15 138	32 204
- доходы от покупки валюты	872	23 647
- госпошлина	652	1 684
- прочие	276	10 339
Прочие расходы	(20 167 538)	(15 213 242)
в том числе:		
- передача объектов в лизинг	(15 442 808)	(7 159 162)
- отрицательные курсовые разницы	(1 697 263)	(4 443 795)
- расходы по продаже основных средств	(1 187 949)	(1 510 127)
- расходы от операций с ФИСС	(140 649)	(536 212)
- списание дебиторской задолженности	(42 234)	(127 089)
- налоги и сборы, включая налог на имущество	(74 135)	(91 497)
- расходы по страховым случаям	(80 073)	(81 967)
- услуги по предоставлению кредитов	(94 836)	(78 489)
- НДС по списанной кредиторской задолженности	(9 035)	(49 425)
- убыток от продажи иностранной валюты	(920 122)	(43 080)
- убытки от реализации прочего имущества	(42 297)	(34 271)
- судебные издержки	(5 328)	(11 478)
- услуги банка	(3 753)	(3 750)
- убытки прошлых лет	(5 335)	(415)
- резерв по сомнительным долгам	(37 603)	(18 433)
- прочее	(384 118)	1. 013 699)

16. Связанные стороны

Продажи связанным сторонам

Выручка Общества от реализации товаров, работ, услуг связанным сторонам составила (без учета НДС)

тыс. руб.

Наименование связанной стороны	Сумма	
	2010 г.	2009 г.
ООО «Европлан Авто»	158 864	134 201
ЗАО "Фирма Кельвин"	508	1 422
ИТОГО	159 372	135 623

Товары, работы, услуги продавались Обществом связанным сторонам по рыночным ценам в 2010 и 2009 гг.

Закупки у связанных сторон

Стоимость приобретенных товаров, работ, услуг, оказанных связанными сторонами, составила (без учета НДС):

тыс.руб.

Наименование связанной стороны (вид приобретения)	Сумма	
	2010 г.	2009 г.
ООО «Европлан Авто»	1 729	2 924
ЗАО «Фирма Кельвин»	153	366

ИТОГО	1 882	3 290
--------------	--------------	--------------

Операции со связанными сторонами проводились на обычных коммерческих условиях.

Состояние расчетов со связанными сторонами

тыс.руб.

Наименование связанной стороны (вид приобретения)	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	31.12.2010	01.01.2010	31.12.2010	01.01.2010
Краткосрочная задолженность				
ООО «Европлан Авто»	-	-	170	-
ООО «Европлан Авто»	-	-	-	11 000
ЗАО «Фирма Кельвин»	-	-	120	-
ИТОГО	-	-	290	11 000

Займы, предоставленные связанными сторонами

ЗАО «Фирма Кельвин» предоставляло Обществу займы в рублях.

тыс.руб.

	2010 г.	2009 г.
Задолженность на 1 января	262 050,00	212 550,00
Получено в отчетном году	-	49 500,00
Возвращено в отчетном году с учетом процентов	61 774,00	57 144,00
Задолженность на 31 декабря	226 500,00	262 050,00

Займы, предоставленные связанным сторонам

В 2009-2010 году Общество предоставило заём в рублях ООО «Европлан Авто».

тыс.руб.

	2010 г.	2009 г.
Задолженность на 1 января	1 343 100	1 143 506
Выдано	(269 059)	(322 400)
Начислено процентов по займам	177 714	159 711
Возвращено с учетом начисленных процентов	839 873	282 517
Задолженность на 31 декабря	950 000	1 343 100

В 2009 году Общество предоставило займы в рублях ООО «Европлан Лизинговые Платежи».

тыс.руб.

	2010 г.	2009 г.
Задолженность на 1 января	-	765
Выдано	-	(210)
Начислено процентов по займам	-	87
Возвращено с учетом начисленных процентов	-	1 062
Задолженность на 31 декабря	-	-

17. Уловные факты хозяйственной деятельности

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Руководство Общества не исключает, что по поводу каких-либо операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами, которые могут привести к изменениям результатов хозяйственной деятельности. В соответствии с п.24 Положения по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01 подробная информация о таких операциях в отчетности не раскрывается.

Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Как следствие, 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.

По мнению Руководства Общества, по состоянию на 31 декабря 2010 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Общества с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

В настоящий момент руководство Общества не может достоверно оценить влияние дальнейшего снижения ликвидности финансовых рынков и роста нестабильности экономики в целом на финансовое положение Общества. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержки устойчивости и роста коммерческой деятельности Общества в создавшихся обстоятельствах.

18. События после отчетной даты

В период с 01 января по 18 апреля. В 2011 году Общество непрерывно продолжало осуществлять производственную деятельность в тех же хозяйственных условиях, что существовали на отчетную дату 31.12.2010 года.

Аудиторское заключение

Закрытое акционерное общество «Европлан»

*Аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности
2010 год*

Аудиторское заключение

Акционеру закрытого акционерного общества «Европлан»:

Аудируемое лицо

Закрытое акционерное общество «Европлан»

Свидетельство о государственной регистрации выдано Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 21 апреля 1999 года за номером Р-7621.16.

Свидетельство о внесении в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за № 1027700085380 от 1 августа 2002 года выдано Управлением МНС России по г. Москве..

Адрес: 115114, Российская Федерация, город Москва, Кожевнический проезд, дом 4, строение 1.

Аудитор

Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит») с местом нахождения: 125047, Российская Федерация, г. Москва, ул. Бутырский Вал, д. 10.

Свидетельство о государственной регистрации акционерного общества № 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002 года, за № 1027700148431 от 22 августа 2002 года выдано Межрайонной инспекцией МНС России № 39 по г. Москве.

Член некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России» (НП АПР), являющегося саморегулируемой организацией аудиторов – регистрационный номер 870 в реестре членов НП АПР. Основной регистрационный номер записи (ОРНЗ) в реестре аудиторов и аудиторских организаций – 10201003683.

Акционеру закрытого акционерного общества «Европлан»:

Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности закрытого акционерного общества «Европлан» (в дальнейшем – Общество), состоящей из бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчета о прибылях и убытках, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за 2010 год, других приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках и пояснительной записки (далее все отчеты вместе именуются «бухгалтерская отчетность»).

Ответственность Общества за бухгалтерскую отчетность

Руководство Общества несет ответственность за составление и достоверность указанной бухгалтерской отчетности в соответствии с установленными в Российской Федерации правилами составления бухгалтерской отчетности и за систему внутреннего контроля, необходимую для составления бухгалтерской отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности бухгалтерской отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с федеральными стандартами аудиторской деятельности 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 бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включал проведение аудиторских процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор аудиторских процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска нами рассмотрена система внутреннего контроля, обеспечивающая составление и достоверность бухгалтерской отчетности с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включал оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством Общества, а также оценку представления бухгалтерской отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита аудиторские доказательства дают достаточные основания для выражения мнения с оговоркой о достоверности бухгалтерской отчетности.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Общество не полностью раскрыло в пояснительной записке, прилагаемой к бухгалтерской отчетности за период с 1 января по 31 декабря 2010 года информацию о связанных сторонах в соответствии с требованиями ПБУ 11/2008 «Информация о связанных сторонах».

Наше аудиторское заключение по бухгалтерской отчетности за период с 1 января по 31 декабря 2010 года включительно было модифицировано соответствующим образом.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния на бухгалтерскую отчетность обстоятельств, изложенных в части, содержащей основание для выражения мнения с оговоркой, бухгалтерская отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2010 года, результаты его финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2010 год в соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, установленными в Российской Федерации.

Старший менеджер

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Степанец О.А.

13 мая 2011 года