

Предварительно утвержден  
Приказом Президента  
Закрытого акционерного общества  
«Европлан»  
№ 629 от «27» мая 2014 г.

Утвержден  
Решением № 07-2014 от 30 июня 2014  
года  
Единственного Акционера  
Закрытого акционерного общества  
«Европлан»

**Г О Д О В О Й О Т Ч Е Т**

**Закрытого акционерного общества**  
**«Европлан»**

**за 2013 год**

## Оглавление

1. Общие сведения об Обществе.....	3
2. Положение Общества в лизинговой отрасли. ....	5
а. Отрасли лизинга. Российский рынок лизинга автотранспорта. ....	6
б. Региональная структура российского рынка лизинга.....	9
3. Отчет о результатах развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности. ....	10
а. Источники финансирования лизинговых сделок в РФ .....	13
б. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности .....	15
4. Задачи и перспективы развития Общества на 2014 год.....	16
5. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества. ....	17
6. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества.....	29
7. Сведения об эмиссионных ценных бумагах Общества. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества и купонного дохода по облигациям. ....	31
8. Сведения о крупных сделках, сделках с заинтересованностью. ....	33
9. Соблюдение Обществом Кодекса корпоративного поведения.....	34

## 1. Общие сведения об Обществе.

ЗАО «Европлан» (далее по тексту «Общество», «Europlan», «Европлан») было создано в 1999 году с наименованием ЗАО «РКМ Лизинг-Центр» (зарегистрировано Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 21 апреля 1999 года за номером Р-7621.16).

Затем наименование было изменено на ЗАО «ДельтаЛизинг» (изменения в учредительные документы зарегистрированы Государственной регистрационной палатой при Министерстве юстиции Российской Федерации 23 марта 2001 года за номером Р-12843.17.2). В мае 2004 года с целью создания нового сильного федерального бренда и защищенного торгового знака единственным акционером Общества принимается решение о смене наименования. Вместо ЗАО «ДельтаЛизинг» Общество стало называться ЗАО «Европлан».

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

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

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

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

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

номер телефона: (495) 786-80-80, номер факса: (495) 786-80-89, адрес электронной почты: [e-otchet@europlan.ru](mailto:e-otchet@europlan.ru)

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

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

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

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

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

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

Доля принадлежащих лицу обыкновенных акций Общества, %: 100.

#### Рейтинги Общества.

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

По итогам 2013 года РА «Эксперт» признало Европлан:

- 1) крупнейшей автолизинговой компанией среди негосударственных лизинговых компаний;
- 2) лидером лизинга грузовых автомобилей среди негосударственных лизинговых компаний;

- 3) лидером лизинга в сегменте «Строительная и дорожно-строительная техника, включая строительную спецтехнику на колесах» в России среди негосударственных лизинговых компаний;
  - 4) лидером по количеству заключенных договоров лизинга;
  - 5) лидером в лизинге в сегменте МСБ;
  - 6) лидером в лизинге в Центральном федеральном округе (без учета Москвы).
- АЦ «Эксперт-Урал» признало Европлан лидером лизинга автотранспорта в Урало-Западносибирской регионе страны.

Несмотря на продолжающееся падение российского лизингового рынка в 2013 году (-1.5% по данным РА «Эксперт»)<sup>1</sup>, компания «Европлан» заключила в 2013 году 29 996 договоров финансовой аренды транспорта, различной техники и оборудования на сумму более 60,9 млрд. рублей (+25% к итогам 2012 года). На лизинг автотранспорта и самоходной техники в 2013 году пришлось 96% сделок Европлан. Автотехника была закуплена у 3 916 организаций дилеров автотранспорта и поставщиков. Лизинговые сделки были осуществлены во всех федеральных округах РФ. В более чем 80% сделок Европлан профинансировал компании-лизингополучатели с численностью сотрудников менее 100 человек.

В 2013 г. региональное присутствие увеличилось на 10 регионов за счет открытия дополнительных офисов в Иркутске, Михайловке и Камышине (Волгоградская область), Нефтекамске и Октябрьском (Республика Башкортостан), Сергиевом Посаде, Клине, Минеральные воды, Чайковском (Пермский край), Волгодонске (Ростовская область).

В 2014 году открыты дополнительные офисы во Владивостоке, Подольске и Контакт-центр в Нижнем Новгороде.

В 2013 году Общество открыло 6 кредитных линий объемом 22,1 млрд. руб.

## **2. Положение Общества в лизинговой отрасли.**

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

Российская отрасль лизинга хорошо регламентирована внутренним законодательством и функционирует в стране более 15 лет. В течение 14-ти лет регулируется отдельным Федеральным законом №164-ФЗ от 29.10.98 г. «О финансовой аренде (лизинге)». Защита и реализация прав и обязанностей сторон сделок лизинга также закреплены в специальных положениях Гражданского и Налогового кодексов РФ. Это создает более надежную законодательную основу функционирования лизинговой отрасли России, чем многих других сегментов финансовых услуг.

---

<sup>1</sup> [http://raexpert.ru/researches/leasing/itogi\\_2013/](http://raexpert.ru/researches/leasing/itogi_2013/)

**а. Отрасли лизинга. Российский рынок лизинга автотранспорта.**

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

Этот сегмент, с долей около 24,9 от объема всех сделок по итогам 2013 г. (19,7% в 2012 г.), является одним из наиболее быстрорастущих, рыночных и информационно прозрачных сегментов российского рынка лизинга. По данным РА «Эксперт», в течение 2010-2013 гг. сумма относительно небольших сделок с высоколиквидными предметами лизинга, таким как автомобили, демонстрировала стабильный рост, а их доля в общем объеме лизинга стабилизировалась. По итогам 2013 г. объем рынка лизинга легкового и грузового автотранспорта достиг 300 млрд. рублей (241 млрд. рублей в 2012 г.). По итогам 2013 года прирост в сегменте лизинга легковых и грузовых а/м по отношению к 2012 г. составил 33% и 13,5% соответственно. Рынок автолизинга в сравнении с другими сегментами рынка лизинга характеризуется минимальной концентрацией лизингодателей и крупных финансово-промышленных групп, большим количеством заключаемых контрактов, высоким уровнем стандартизации реализуемого продукта и незначительным объемом средней суммы сделки.

Несмотря на присутствие в лизинговой отрасли более 300 игроков, большинство из них заключает относительно небольшое количество сделок в год. В целом по показателю количества заключенных сделок как индикатору, наиболее точно отражающему эффективность работы с клиентской базой и «рыночность» лизинговой компании, Europlan уверенно лидирует в течение всего времени существования данных исследований, опережая по итогам 2013 года ближайшего конкурента на 11% (по данным РА «Эксперт»).

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.

*10 крупнейших лизинговых компаний России по количеству заключенных в 2013 г. договоров лизинга (источник: Лизинг ревью, В.Д. Газман, РА «Эксперт»).*

	Компания	Количество договоров
1	<b>Europlan (Москва)</b>	29 996
2	ВЭБ-лизинг (Москва)	26 971
3	Каркаде Лизинг (Москва)	14 010
4	ВТБ Лизинг	10 531
5	ГК «Балтийский лизинг» (С.-Петербург)	7 505
6	ОЛК «РЕСО-Лизинг» (Москва)	6 693

7	Элемент Лизинг (Москва)	5 587
8	ЛК «УРАЛСИБ» (Москва)	4 299
9	Фольксваген Груп Финанц (Москва)	3 450
10	ГК Стоун –ХХI (Москва)	3 228

В течение последних 7 лет Общество лидирует в России по количеству лизингополучателей и количеству заключаемых с ними договоров лизинга.

Также Европлан является бессменным лидером лизинга автомобилей. Универсальная автофинансовая компания Европлан вошла в ТОП-5 ведущих лизингодателей Европы по лизингу коммерческого транспорта. По итогам 2013 года (данные Европейской федерации национальных ассоциаций лизинговых компаний Leaseurope) Европлан занял в данной категории 5 место по количеству новых контрактов (15 653 шт.), 6 место по объему нового бизнеса (более 0,7 млрд. евро) и 13 место по портфелю (более 0,5 млрд. евро). Рост объема нового бизнеса Европлана в лизинге коммерческого транспорта в 2013 году составил 20%.

В общей сложности в исследовании Leaseurope приняли участие более 1300 компаний из 25 стран, что составляет около 92% от всего европейского лизингового рынка в 2013 году.

Европлан впервые попал в рейтинг Leaseurope в 2007 году, заняв в категории лизинга коммерческого транспорта 31 место по объему нового бизнеса и 47 – по портфелю. Несмотря на то, что Европлан ведет деятельность только в России, с 2011 года компания стабильно входит в ТОП-20 крупнейших автолизинговых компаний Европы по объему нового бизнеса.

По исследованиям РА «Эксперт» в 2013 году объем сделок лизинга легковых а/м вырос на 13,5% по сравнению с 2012 годом и достиг 122 млрд. руб. Тот же источник отмечает, что в 2013 году объем сделок лизинга коммерческих (грузовых) а/м вырос на 33% по сравнению с 2012 годом и достиг 177 млрд. руб. По оценкам ассоциации "Рослизинг", по итогам 2010 года объем нового бизнеса в автолизинге вырос по сравнению с соответствующим показателем за 2009 г. почти вдвое (на 91,4%). Количество контрактов по итогам года также увеличилось почти в два раза, по сравнению с падением по итогам 2009 года. В абсолютных величинах, согласно данным ассоциации «Рослизинг», объем нового бизнеса в 2010 году составил 82,6 млрд. руб., количество заключенных договоров – 36 811, в 2009 году объем нового бизнеса составлял 43,1 млрд. руб., количество заключенных договоров – 20 356. Объем нового бизнеса Эмитента сократился в 2009 году с меньшим, чем в отрасли, темпом. А в период роста в 2010 году объем сделок, заключаемых Эмитентом, 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, при этом у Эмитента – более чем на 60%.



Динамика российского рынка лизинга автотранспорта и его участников в подсекторах лизинга легковых и грузовых автомобилей представлена в таблицах ниже.

Таблица 2. Динамика объема новых сделок лизинга легковых а/м за соответствующий период, в млрд. руб.  
(источник: РА Эксперт, расчеты компании).

2013	2012	2011	2010	2009	Компания	2013	2012	2011	2010	2009
мест о	мест о	мест о	мест о	мест о						
1	3	3	4	-	"ВЭБ-лизинг"	26,2	18,2	10,4	2,2	-
2	2	2	2	2	CARCADE Лизинг	22,2	18,8	14,4	6,6	4,7
3	1	1	1	1	<b>Европлан</b>	<b>21,9</b>	<b>19,6</b>	<b>16,3</b>	<b>12</b>	<b>6,4</b>
4	4	4	10	10	ОЛК "РЕСО-Лизинг"	8,6	6,1	3	1,3	0,4
5	12	37	-	-	ВТБ Лизинг	5,6	1,5	0,1	-	-
6	5	5	9	6	Балтийский лизинг (ГК)	5,5	5,5	2,8	1,4	0,7
7	9	9	8	7	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)	4,4	2,1	2,1	1,4	0,7
8	6	-	3	3	"Фольксваген Групп Финанц"	3,5	4	-	2,6	1,9
9	7	8	7	8	СТОУН-XXI (ГК)	3,1	3,3	2,2	1,4	0,6
10	8	10	15	-	Лизинговая компания УРАЛСИБ	2,2	2,2	1,9	0,7	-
					другие 106 компаний	19,5	22,7	19,2	15,3	7,4
<b>Итого</b>						<b>122,60</b>	<b>104</b>	<b>72,4</b>	<b>44,9</b>	<b>22,8</b>

Таблица 3. Динамика объема новых сделок лизинга грузовых а/м за соответствующий период, в млрд. руб.  
(источник: РА Эксперт, расчеты компании).

2013	2012	2011	2010	2009	Компания	2013	2012	2011	2010	2009
мест о	мест о	мест о	мест о	мест о						
1	3	4	41	0	"ВЭБ-лизинг"	29,5	16	7,7	0,2	0
2	1	2	1	1	<b>Европлан</b>	<b>27,5</b>	<b>18,4</b>	<b>12,0</b>	<b>6,2</b>	<b>2,3</b>
3	2	1	15	5	"КАМАЗ-ЛИЗИНГ" (ГК)	16,4	16,4	13,2	1,1	0,6
4	6	6	4	3	Балтийский лизинг (ГК)	8,2	5,9	4,6	3	1
5	23	9			ВТБ Лизинг	7,9	1,1	3,9	-	-
6	4	8	5	9	"Элемент Лизинг"	6,6	6	4,4	2,8	0,4
7	14	7			Газтехлизинг	6,5	2,8	4,5		
8	7	3	3	22	"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)	6,5	4,2	8,2	4,2	0,1
9	5	5	11	-	Лизинговая компания УРАЛСИБ	4,8	6	4,9	1,3	0,0
10	9	13	10	15	ОЛК "РЕСО-Лизинг"	4,3	4	2,4	1,5	0,3
					другие 108 компаний	59,0	56,4	57,8	32,9	9,3
<b>Итого</b>						<b>177,0</b>	<b>137,2</b>	<b>111,6</b>	<b>53,2</b>	<b>14,0</b>

В целом, среднегодовые темпы роста автолизинга за последние 5 лет превышали аналогичные показатели темпов роста совокупного рынка финансовой аренды в



РФ. Это было вызвано не только хорошей исторической динамикой спроса на автомобили, но и успешным развитием рынка автотранспорта.

Основными причинами опережающего развития рынка автолизинга являются следующие:

- универсальность передаваемого в лизинг вида основного средства;
- автомобили, обладая высокой ликвидностью и относительно небольшой стоимостью, являются привлекательным обеспечением лизинговых сделок, что упрощает финансирование 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 – более 17% в среднем год к году за период 2003-2007 гг. (по оценке UBS). Это выше показателей многих европейских рынков (включая Восточную Европу). При этом продажи иностранных марок автомобилей росли еще более впечатляющими темпами: более 65% за тот же период 2003-2007 гг. Конец 2008 года и весь 2009 год ознаменовались резким снижением продаж автотранспорта во всех сегментах. Однако по итогам 2010, 2011 и 2012 г.г. продажи автомобилей выросли на 30%, 49% и 11% соответственно. Тем не менее, в 2013 году продажи автомобилей снова показали отрицательный рост -5%. (Источник: АЕБ)<sup>2</sup>

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

- корреляция объемов автотранспортных лизинговых услуг и тренда спроса на автомобили со стороны компаний и предпринимателей;
- развитие лизинга для физических лиц;
- предложение «коробочных» продуктов или лизинга без оценки финансового состояния (БОФС), а также оперативного лизинга;
- усиление концентрации и конкурентной борьбы за наиболее привлекательные сделки;
- расширение географии оказания услуг крупнейшими лизинговыми компаниями.

#### ***б. Региональная структура российского рынка лизинга***

Рынок лизинга широко диверсифицирован по всем субъектам Российской Федерации. По данным РА Эксперт территориальное распределение новых сделок претерпело заметные изменения: доля Санкт-Петербурга выросла с 7,4% до 12,7% (см. графики 6 и 7), что объясняется крупными авиасделками. В географическом распределении сделок уменьшилась доля Уральского ФО (с

<sup>2</sup> [http://www.aeb.ru/upload/iblock/274/sales-in-december\\_2013\\_rus\\_final.pdf](http://www.aeb.ru/upload/iblock/274/sales-in-december_2013_rus_final.pdf)

13,3% до 10,1%) и Сибирского ФО (с 9,5% до 7,2%). На Москву и Центральный ФО совокупно приходится почти половина новых сделок (49,6% в 2013 году, годом ранее - 51,9%).

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

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

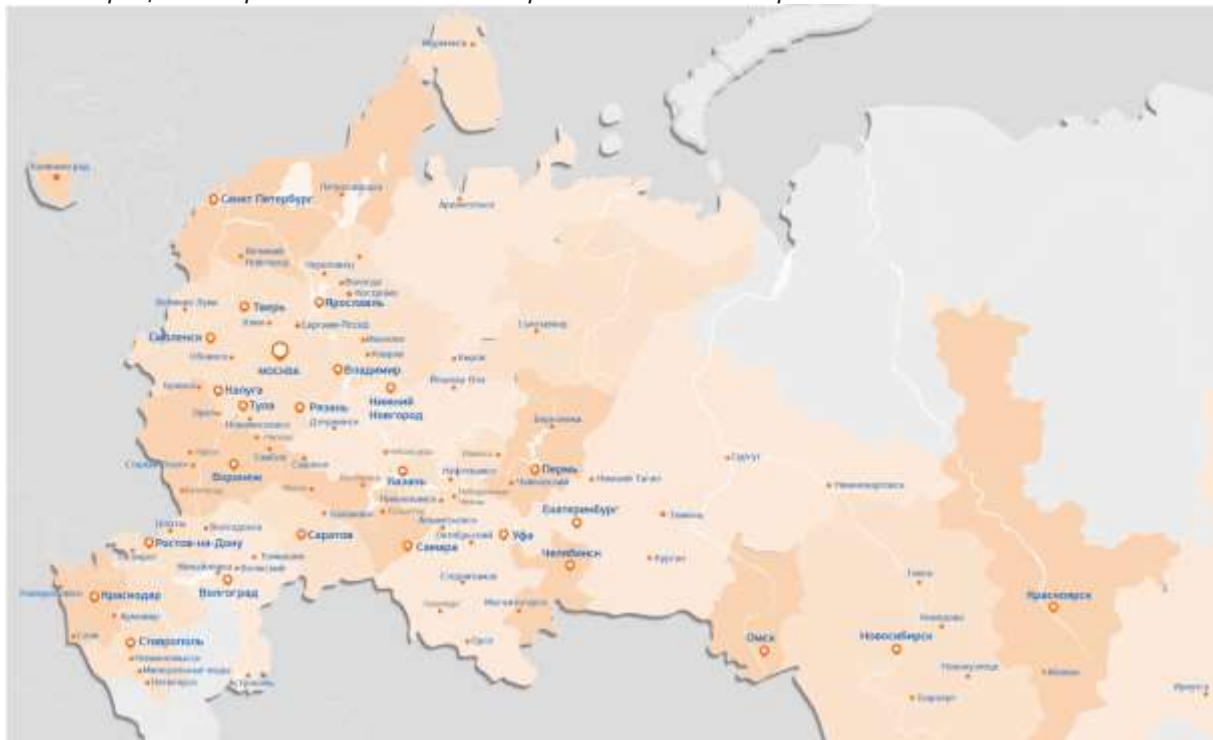
- более низкие операционные риски за счет осуществления документооборота собственными сотрудниками;
- ускорение бизнес-процесса работы с клиентом и управление полномочиями на каждом его этапе;
- возможность осуществления более жесткого контроля корпоративной политики и стандартов продаж/обслуживания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

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

Чтобы получать максимальный положительный эффект для своей деятельности, Общество остается приверженным стратегии обеспечения географического присутствия и развило сеть собственных офисов по стране (одну из крупнейших в отрасли) до более, чем 90 обособленных подразделений. Доля сделок, осуществляемых Обществом за пределами г. Москвы, превышает 50%.

В 2013 году Общество открыло 10 новых обособленных подразделений компании. К концу 2013 года действовали 25 филиалов, 10 представительств, внесенные в Устав Общества и зарегистрированные в установленном законом порядке, а также 61 дополнительный офис.

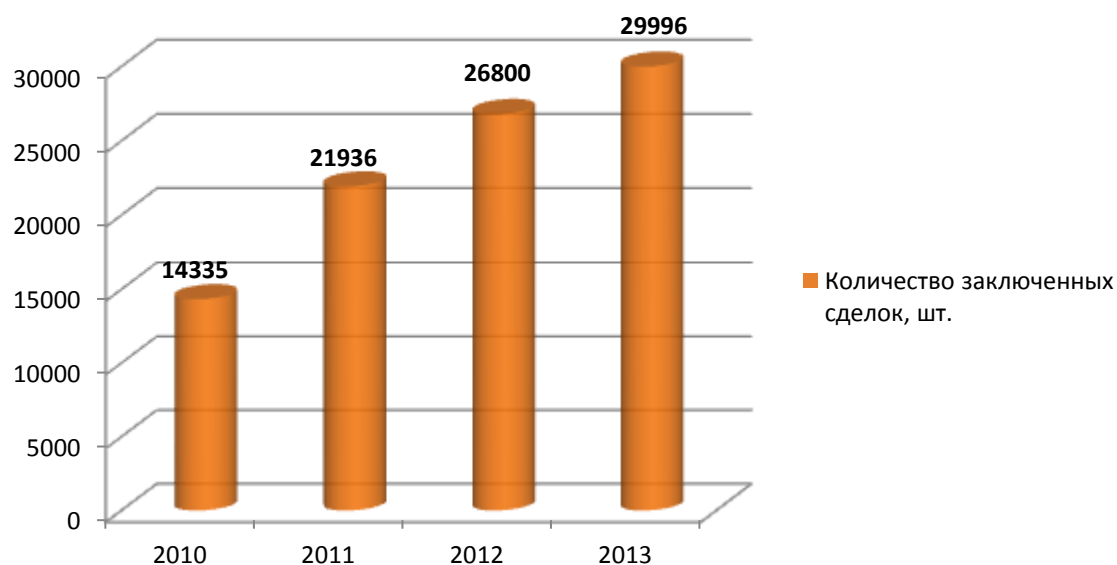
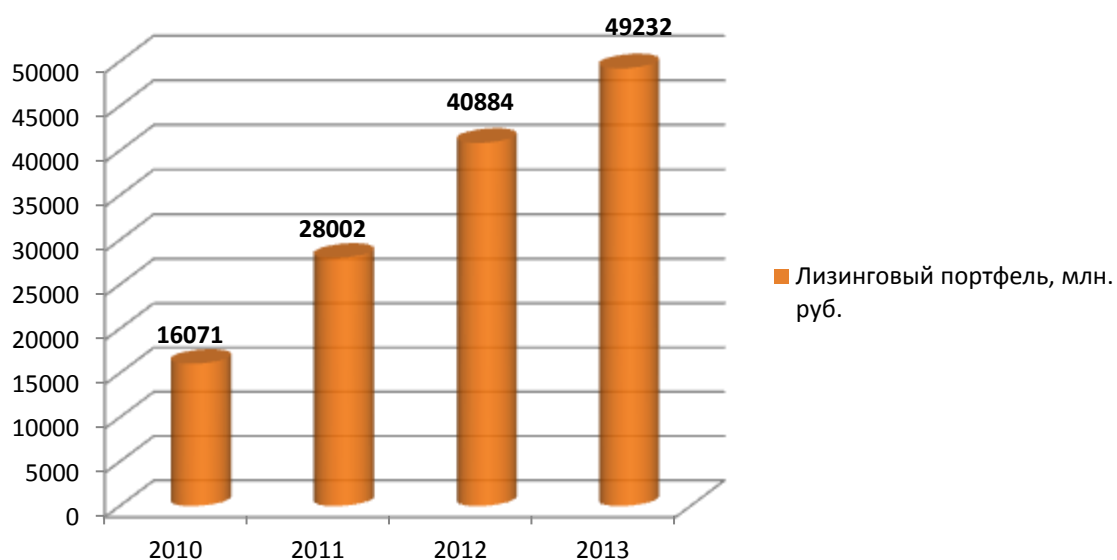
Иллюстрация 1. Карта обособленных подразделений ЗАО "Европлан".



За 2013 год Общество заключило 29,996 договоров лизинга на общую сумму 60,9 млрд. рублей. Это соответствует 25-процентному приросту объема нового бизнеса, который в 2012 году составлял 48,6 млрд. рублей.

Иллюстрации 2-4. Рост деятельности Общества в 2010-2013 г.г..



**Количество заключенных сделок, шт.****Лизинговый портфель, млн. руб.**

Данные приведены согласно информации рейтингового агентства «Эксперт РА»

Компания реализовала около 52% объема сделок в субъектах Российской Федерации за пределами Центрального федерального округа. В 80% сделок профинансированы компании с численностью сотрудников менее 100 человек. Более 96% бизнеса Европлан пришлось на сегмент автотранспортных средств и самоходной техники.

**Объем нового бизнеса Компании по федеральным округам, млн. руб.**

	2010	2011	2012	2013
<b>Центральная Россия</b>	10 380,74	16 326,25	23 558,39	27 703,14
<b>Уральский ФО</b>	1 194,07	2 037,46	2 693,10	3 708,54
<b>Приволжский ФО</b>	4 683,33	7 279,29	10 327,38	13 189,17
<b>Южный ФО</b>	2 028,79	3 034,72	4 656,46	5 693,28
<b>Северо-Кавказский ФО</b>	364,19	703,43	723,13	1 124,84
<b>Северо-Западный ФО</b>	302,22	821,32	1 166,47	5 821,35
<b>Сибирский ФО</b>	1 112,34	2 227,45	2 584	3 630,91
<b>Дальневосточный ФО</b>	6,07	16,51	32,03	75,98

С первого рабочего дня 2013 года всем клиентам и партнерам по бизнесу доступен новый сайт Компании. Он позволил объединить на одной интернет-площадке все предлагаемые Компанией продукты и услуги, предоставить посетителям наиболее полную и полезную информацию. До 39 996 юридических лиц и предпринимателей выросло число клиентов Европлан по программе топливного менеджмента, превысив аналогичный показатель 2012 года на 41%. За счет участия в программе клиентам удалось сэкономить за год более 43 млн. рублей на заправке бензина и дизельного топлива.

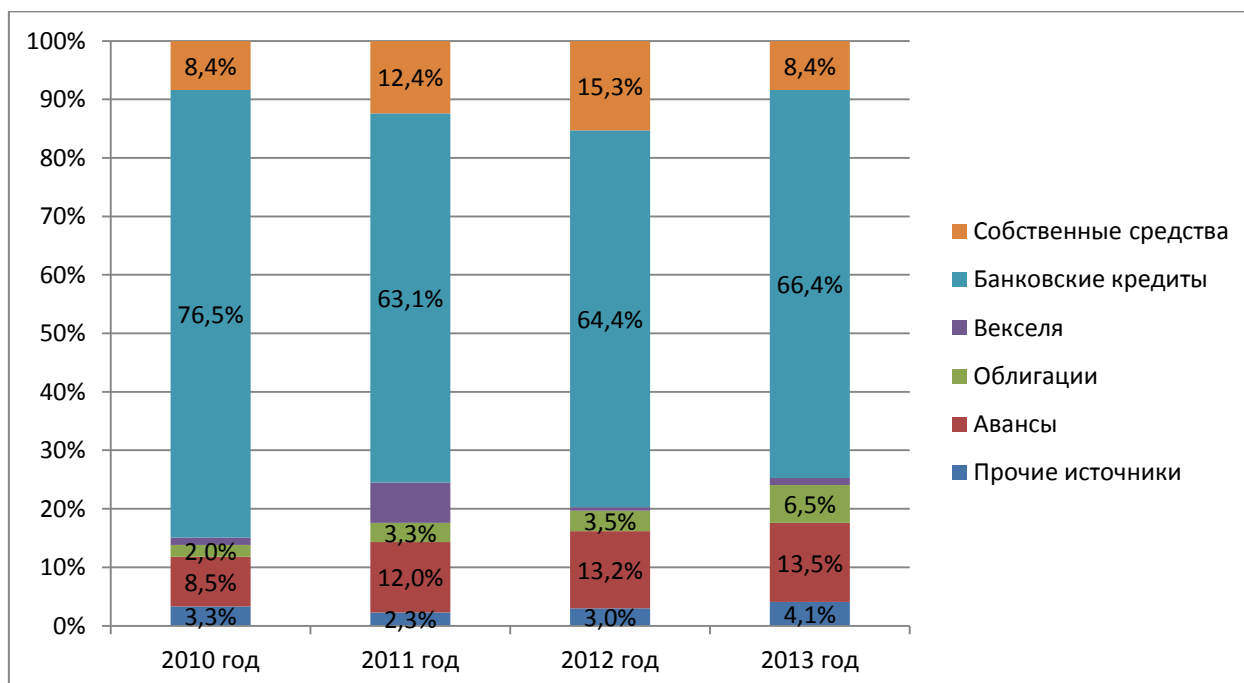
#### **а. Источники финансирования лизинговых сделок в РФ**

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

Спецификой российского рынка является относительно невысокая диверсификация источников формирования ресурсной базы (1) по типам долгового финансирования (публичные долговые инструменты, синдикация, структурные продукты), а также (2) по банкам-кредиторам. Кредиторами лизинговых компаний, как правило, выступают российские кредитные

организации, в то время как привлечение средств от международных финансовых институтов пока не получило широкого распространения.

Диаграмма 1. Источники финансирования лизинговых сделок в 2009-2013 г. (Источник: РА «Эксперт»).



В настоящее время в структуре фондирования лизинговых компаний происходят изменения в пользу увеличения доли авансов лизингополучателей, облигаций как источников финансирования сделок, однако долговое финансирование по-прежнему преобладает. На долю собственного капитала в активах отрасли в 2013 году приходилось в среднем 8,4%. 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.

Обладая значительной капитализацией бизнеса, одной из самых высоких в отрасли, в 2013 году Общество открыло кредитные линии объемом 20,4 млрд. руб. В апреле 2013 года Общество заключило договор долгосрочного кредитования со Сбербанком России объемом 4 млрд. рублей. В июне 2013 года - договор об открытии невозобновляемой кредитной линии с ОАО «Банк ВТБ» на сумму 8 млрд. рублей. В декабре 2013 года – два кредитных соглашения с АКБ «Банк Москвы» на общую сумму 5 млрд. рублей.

В феврале 2013 года ЗАО «Европлан» провело успешное размещение облигаций серии 04 на общую сумму 1,5 млрд. рублей, а в апреле 2013 года - размещение облигаций серии 05 на общую сумму 1,5 млрд. рублей.

02 октября 2013 года ЗАО «Европлан» успешно разместило биржевые облигации серии БО-01 на сумму 2 млрд. рублей с полугодовым купоном и сроком обращения 2184 дня. Этим облигациям международное рейтинговое агентство Fitch Ratings присвоило долгосрочный рейтинг «BB» и национальный долгосрочный рейтинг «AA-(rus)».

В 2013 году и 1 квартале 2014 года своевременно выплачены доходы по купонам по всем выпускам облигаций, срок выплаты по которым наступил.

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

#### б. Основные показатели бухгалтерской и финансовой отчетности

По результатам за заверченный 2013 год выручка получена от основного вида деятельности (финансовая аренда).

**Информация о результатах деятельности в 2013 году в сравнении с 2012, 2011г.**

Наименование показателя	Методика расчета	2011	2012	2013
Отношение размера задолженности к собственному капиталу	(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)/Капитал и резервы	7,2	9,2	9,5
Отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала	Долгосрочные обязательства/(Капитал и резервы + Долгосрочные обязательства)	0,8	0,8	0,8
Уровень просроченной задолженности, %	Просроченная кредиторская задолженность/(Долгосрочные обязательства + Краткосрочные обязательства)*100	0,0	0,0	0,0
Коэффициент текущей ликвидности	(Оборотные активы- Долгосрочная дебиторская задолженность)/(Краткосрочные обязательства (не включая Доходы будущих периодов))	1,2	1,3	1,6



Коэффициент быстрой ликвидности	(Оборотные активы-Запасы-Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям-Долгосрочная дебиторская задолженность)/(Краткосрочные обязательства (не включая Доходы будущих периодов))	1,2	1,2	1,6
Норма чистой прибыли,%	(Чистая прибыль/Выручка от продаж)*100	7,2	10,7	8,1
Коэффициент оборачиваемости активов, раз	Выручка от продаж/Балансовая стоимость активов	0,2	0,2	0,2
Рентабельность активов,%	(Чистая прибыль/Балансовая стоимость активов)*100	1,4	2,3	1,8
Рентабельность собственного капитала,%	(Чистая прибыль/Капитал и резервы)*100	11,9	23,4	18,6
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату	Непокрытый убыток прошлых лет + непокрытый убыток отчетного года	0,0	0,0	0,0
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и балансовой стоимости активов,%	(Сумма непокрытого убытка на отчетную дату/Балансовая стоимость активов)*100	0,0	0,0	0,0

#### Размер чистых активов в 2013 году в сравнении с 2012, 2011г.

Наименование показателя	На 31.12.2011 г.	На 31.12.2012 г.	На 31.12.2013 г.
Чистые активы, руб.	7 458 933 000	9 707 924 000	12 184 408 000

#### 4. Задачи и перспективы развития Общества на 2014 год

Будущая деятельность и источники будущих доходов Общества останутся неизменными. Основными задачами на 2014 год Общество видит укрепление положения на рынке лизинга России и увеличение объемов сделок по сравнению с 2013 годом. Долгосрочной стратегической целью Общества является создание крупнейшей автолизинговой компании в РФ, с сочетанием высоких темпов роста и эффективности операций, а также обеспечением финансовой устойчивости за счет качественных систем кредитного анализа и управления рисками. Целевой аудиторией Общества является и останется сегмент малых сделок в автолизинге для крупного, среднего и малого бизнеса. В последнем случае, сегмент обладает ограниченными возможностями по привлечению долгосрочного финансирования и демонстрирует наиболее высокий спрос на лизинговые услуги. В рамках реализации долгосрочной стратегической цели менеджмент Общества предполагает развивать следующие направления деятельности:

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

Реализовать стратегические цели Общество планирует за счет решения следующих задач:

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

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

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

замещении изношенного оборудования и транспорта, расширении и модернизации производств и оказываемых услуг, в основном, для внутреннего рынка.

Рынок Российской Федерации, характеризуется более высоким по сравнению с развитыми рынками уровнем правовых, экономических и политических рисков. При этом можно наблюдать волатильность котировок многих ценных бумаг, падение их рыночных курсов, рост стоимости собственного капитала, существенное ужесточение условий кредитования и удорожание заемных средств, что создает дополнительные риски для финансирования текущей и инвестиционной деятельности Общества. В результате возникает неопределенность, которая может повлиять на будущую коммерческую деятельность Общества, возможность реализации его активов и соблюдение сроков погашения обязательств. Общество дает характеристику рискам и неопределенностям, которые считает существенными, но эти риски могут быть не единственными, с которыми может столкнуться Общество в ходе своей хозяйственной деятельности. Возникновение дополнительных рисков и неопределенностей, включая риски и неопределенности, о которых Обществу в настоящий момент ничего не известно или которые Общество считает несущественными, может также привести к снижению стоимости эмиссионных ценных бумаг Общества и повлиять на его способность погасить обязательства по ним.

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

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

#### **Политика Общества в области управления рисками:**

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

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

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

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

На внутреннем рынке:

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

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

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

**Предполагаемые действия Общества в этом случае:**

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

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

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

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

На внешнем рынке:

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

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

**Предполагаемые действия Общества в этом случае:**

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

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

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

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

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

На внутреннем рынке:

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

деятельности по новому лизинговому финансированию клиентов и работе на текущем лизинговом портфеле.

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

На внешнем рынке:

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

**Страновые и региональные риски**

**Страновые риски**

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

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

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

Социально-экономическому развитию Российской Федерации могут препятствовать следующие факторы:

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

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

- недостаточная развитость политических, правовых и экономических институтов;



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

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

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

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

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

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

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

Региональные риски



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

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

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

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

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

### **Политические риски**

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

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

### **Экономические риски**

Существует несколько макроэкономических прогнозов развития экономики страны и сопутствующих ему экономических рисков. Например, МВФ, отслеживающий развитие экономики России, скорректировал в сторону снижения прогноз темпов роста ВВП многих развивающихся стран, в том числе и России, с учетом того, что глобальные макроэкономические риски сохраняются на достаточно высоком уровне. МВФ понизил прогноз по росту ВВП России на 2014 год с 1,9 до 1,3%, об этом говорится в докладе МВФ о перспективах развития мировой экономики к встрече руководящих органов фонда и Всемирного банка. Но негативные эффекты от ситуации с Украиной спадают уже в 2015 г., надеются в МВФ. Фонд понизил прогноз по росту ВВП России в следующем году, но не так

сильно, - с 2,5 до 2,3%. МВФ отмечает, что украинский кризис обострил риск экономического противостояния России с Западом и усилил неблагоприятные тенденции, которые уже были в российской экономике: сокращение иностранных инвестиций и волатильность потоков капитала. Монетарный режим в России сейчас находится в переходной стадии к инфляционному таргетированию. Существенное обесценение рубля, которое произошло на фоне украинского конфликта, потребует некоторого ужесточения денежно-кредитной политики, чтобы предотвратить устойчивый прирост инфляции, считает МВФ.

Министерство экономического развития Российской Федерации в прогнозе социально-экономического развития Российской Федерации (апрель 2014) на фоне ситуации вокруг Крыма понизило прогноз роста ВВП в 2014 года с 2,5 до 1,1%. Были снижены ожидания роста промышленности, сельского хозяйства, экспорта, реальной заработной платы и оборота розничной торговли. Сохраняющийся отток капитала снижает возможности для роста инвестиций в экономику, ситуация изменится в лучшую сторону при определенности развития геополитической ситуации.

Важный для лизинга макроэкономический индикатор объема инвестиций в основной капитал был уточнен в сторону понижения (минус 2%). Прирост инвестиций в основной капитал будет определяться возможностью наращивания частных инвестиций на фоне сокращения государственных инвестиционных расходов. Основной вклад будет обеспечиваться инвестициями в основной капитал транспортного комплекса. Возможные негативные изменения в динамике экономического развития РФ и связанные с этим изменения курсов валют и инфляционные риски могут оказать существенное влияние на деятельность Эмитента. В случае отрицательного влияния изменения ситуации в стране на деятельность компании Эмитент предполагает осуществить все действия, направленные на снижение влияния таких изменений на свою деятельность.

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

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

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

процентного рисков путем заключения договоров по процентным свопам и валютным опционам и форвардам.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Вероятность возникновения катастроф техногенного характера оценивается Обществом как незначительная.

**Финансовые риски**

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

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

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

Ухудшающие изменения действующего лизингового законодательства являются маловероятными.

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

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

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

сокращением внутренних издержек и подорожанием последующих договоров лизинга.

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

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

### **Правовые риски**

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

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

изменением валютного регулирования:

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

изменением налогового законодательства:

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

изменением правил таможенного контроля и пошлин:

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

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

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

### **Риски, связанные с деятельностью Общества**

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

### **Риски, свойственные исключительно Обществу, в том числе:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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



По состоянию на 31.12.2013 г. Общество имеет 1 дочернее общество. 17 октября 2013 г. единственным акционером ЗАО «Европлан» было принято решение о присоединении к ЗАО «Европлан» 100% дочерней компании - ЗАО «ФИРМА КЕЛЬВИН», которая прекратила деятельность 24 декабря 2013 г. в результате присоединения.

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

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

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

**Политика Общества в области управления рисками**

Общество не предлагает лизинговые услуги вновь созданным предприятиям. Чтобы заявка была удовлетворена, бизнес потенциального лизингополучателя должен существовать не менее 6 месяцев.

Оценка рисков осуществляется централизованно и 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 или грузовые автомобили, самоходную технику.

Оценка риска на индивидуальной основе. Данная процедура применяется для анализа крупных клиентов. Максимальный размер лимита на одного клиента составляет 5 млн. долл. США.

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

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

**6. Сведения о структуре и компетенции органов управления Общества**

Органами управления Общества являются:



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

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

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

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

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

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

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

### Информация о лицах, входящих в состав органов управления Общества

Совет директоров Общества не предусмотрен уставом Общества.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен уставом Общества.

Лицо, исполняющее функции единоличного исполнительного органа Общества:

#### **Президент Общества**

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

Год рождения: **1973**

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

2007	июнь 2009	ООО "Европлан Лизинговые Платежи"	Генеральный директор
2013	по настоящее время	ООО "Раша Вайлд"	Генеральный директор

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

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

категория акций: **обыкновенные**

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

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

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

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

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

	вид, серия (тип), форма и иные идентификационные признаки ценных бумаг	государственный регистрационный номер выпуска ценных бумаг	дата государственной регистрации выпуска	номинальная стоимость руб.	объем выпуска ценных бумаг по номинальной стоимости, руб.	дата размещения	срок (дата) погашения ценных бумаг выпуска:	состояние выпуска
1	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 01 с обязательным централизованным хранением	4-01-56453-Р	27.09.2007 г.	1000	2 000 000 000	14.08.2008 г. 20.08.2008 г. представлено Уведомление об итогах выпуска ценных бумаг	1092 день с даты размещения - 11.08.2011 г.	Погашен. Основание - исполнение обязательств по ценным бумагам
2	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением	4-02-56453-Р	27.09.2007 г.	1000	1 500 000 000	-	1092 день с даты размещения.	21.10.2008 г. выпуск признан несостоявшимся (в связи с неразмещением ни одной ценной бумаги выпуска) и его государственная регистрация аннулирована.
1	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 03 с обязательным централизованным хранением	4-03-56453-Р	28.12.2011	1 000	3 500 000 000	6.11.2012 г.	1820 день с даты размещения – 31.10.2017 г.	В обращении
2	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 04 с обязательным централизованным хранением	4-04-56453-Р	27.12.2012	1 000	1 500 000 000	27.02.2013	2184 день с даты размещения – 20.02.2019 г.	В обращении
3	неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя серии 05 с обязательным централизованным хранением	4-05-56453-Р	27.12.2012	1 000	1 500 000 000	02.04.2013	2184 день с даты размещения – 26.03.2019 г.	В обращении
4	биржевые облигации процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-01	4B02-01-56453-Р	03.09.2013	1 000	2 000 000 000	02.10.2013	2184 день с даты размещения – 25.09.2019 г.	В обращении
5	биржевые облигации процентные документарные неконвертируемые на предъявителя с обязательным централизованным хранением серии БО-02	4B02-02-56453-Р	03.09.2013	1 000	5 000 000 000	-----	2184 день с даты размещения	Не размещены

**Выплата купонного дохода по облигациям ЗАО «Европлан» (с 01.01.2013 по настоящее время)****Облигации серии 03:**

07 мая 2013 года (Первый купонный период) выплачен купонный доход в размере 196 350 000 (Сто девяносто шесть миллионов триста пятьдесят тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

05 ноября 2013 года (Второй купонный период) выплачен купонный доход в размере 196 329 098 (Сто девяносто шесть миллионов триста двадцать девять тысяч девяносто восемь) рублей 00 (Ноль) копеек, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

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

**Облигации серии 04:**

28 августа 2013 года (Первый купонный период) выплачен купонный доход в размере 77 940 000 (Семьдесят семь миллионов девятьсот сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

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

**Облигации серии 05:**

01 октября 2013 года (Первый купонный период) выплачен купонный доход в размере 76 440 000 (Семьдесят шесть миллионов четыреста сорок тысяч) рублей, что составляет 100% в общем размере подлежащих выплате доходов по облигациям данного выпуска.

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

**Биржевые облигации серии БО-01:**

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

## 8. Сведения о крупных сделках, сделках с заинтересованностью.

Крупные сделки в 2013 году Обществом не совершались.

Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных Обществом в 2013 году:

Между аффилированными лицами ЗАО «Европлан» в 2013 году было заключено 137 сделок, в совершении которых имела заинтересованность, из которых 11 заключены в рамках предварительно одобренных Единственным акционером на будущее сделок с заинтересованностью с ЗАО «КБ Европлан» (Решение Единственного Акционера № 02-2013 от 28 июня 2013 г.). Данные сделки не требовали отдельного одобрения Единственным Акционером.

## 9. 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.

**Годовая бухгалтерская отчетность на 31.12.2013 года, аудиторское заключение по финансовой (бухгалтерской) отчетности за 2013 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./