

Лизинговая группа УРАЛСИБ

Консолидированная финансовая отчетность

за 2010 год

с Заключением независимых аудиторов

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	1
Консолидированный отчет о совокупной прибыли.....	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	4

ПОЯСНЕНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

1	Описание деятельности.....	5
2	Базовые принципы составления консолидированной финансовой отчетности.....	5
3	Основные положения учетной политики.....	8
4	Использование оценок и суждений.....	17
5	Денежные средства и их эквиваленты.....	18
6	Кредиты клиентам.....	18
7	Чистые инвестиции в финансовый лизинг.....	18
8	Гудвил (“деловая репутация”).....	20
9	Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.....	21
10	Налогообложение.....	22
11	Запасы.....	23
12	Инвестиционная собственность.....	24
13	Основные средства.....	25
14	Авансовые платежи по операционным налогам, прочие активы и обязательства.....	26
15	Заемные средства.....	27
16	Выпущенные долговые ценные бумаги.....	28
17	Уставный капитал.....	28
18	Расходы на персонал, административные и операционные расходы.....	29
19	Чистые комиссионные расходы.....	29
20	Выбытие дочерних компаний.....	30
21	Управление рисками.....	30
22	Справедливая стоимость финансовых инструментов.....	43
23	Условные обязательства.....	44
24	Операции со связанными сторонами.....	45
25	Управление капиталом и достаточность капитала.....	46

Заклучение независимых аудиторов

Совету Директоров Лизинговой группы УРАЛСИБ

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ООО “Лизинговая компания УРАЛСИБ” и его дочерних обществ (далее - “Группа”), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок, несет руководство Группы.

Ответственность аудитора

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

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

ЗАО “КПМГ”

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ*(в тысячах российских рублей)*

			<i>2009</i> <i>(пересмот-</i> <i>ренные</i> <i>данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмот-</i> <i>ренные</i> <i>данные)</i>
	<i>Пояснения</i>	<i>2010</i>		
Активы				
Денежные средства и их эквиваленты	5	2 333 446	1 316 503	1 282 065
Торговые ценные бумаги		-	-	3 364
Кредиты клиентам	6	622 812	10 117	144 066
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	7	12 866 048	21 503 945	32 912 924
Гудвил ("деловая репутация")	8	137 919	137 919	137 919
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли	9			
или				
убытка за период		1 371 471	-	-
Текущие налоговые активы	10	273 621	306 731	551 556
Отложенные налоговые активы	10	186 615	-	-
Авансовые платежи по операционным налогам	14			
		2 547 514	2 978 410	3 634 092
Запасы	11	3 019 053	4 532 691	1 988 524
Инвестиционная собственность	12	1 070 154	1 006 296	-
Основные средства	13	598 090	19 334	9 074
Прочие активы	14	1 476 635	1 160 956	860 371
Итого активов		26 503 378	32 972 902	41 523 955
Обязательства и капитал				
Заемные средства	15	10 464 949	13 234 024	21 865 099
Выпущенные долговые ценные бумаги	16	9 865 163	10 792 303	12 683 340
Отложенные налоговые обязательства	10	-	202 897	67 293
Прочие обязательства	14	759 932	980 090	2 720 059
Итого обязательств		21 090 044	25 209 314	37 335 791
Капитал				
Уставный капитал	17	2 742 321	2 742 321	2 742 321
(Накопленные убытки)/нераспределенная прибыль		(978 290)	1 410 353	1 445 046
Прочие взносы участников		3 649 302	3 609 907	-
Резерв по переводу в валюту представления финансовой отчетности		1	1 007	797
Итого капитала		5 413 334	7 763 588	4 188 164
Итого обязательств и капитала		26 503 378	32 972 902	41 523 955

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета Директоров

О.В. Литовкин

Генеральный директор

А.Э. Каленкова

Главный бухгалтер

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОЙ ПРИБЫЛИ**за 2010 год***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Пояснени я</i>	<i>2010</i>	<i>2009 (пересмот- ренные данные)</i>
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		3 043 336	6 072 755
Средства в банках		10 380	61 310
Кредиты клиентам		25 193	101 909
Долговые ценные бумаги		-	1 604
		3 078 909	6 237 578
Процентные расходы			
Заемные средства		(932 140)	(1 278 650)
Выпущенные долговые ценные бумаги		(1 254 460)	(1 876 355)
		(2 186 600)	(3 155 005)
Чистый процентный доход		892 309	3 082 573
Резервы под обесценение процентных активов	6,7	(476 342)	(1 906 669)
Чистый процентный доход после вычета резервов под обесценение		415 967	1 175 904
Комиссионные доходы	19	20 354	33 853
Комиссионные расходы	19	(102 683)	(100 711)
Чистый комиссионный расход		(82 329)	(66 858)
Чистый (убыток)/прибыль от реализации запасов	11	(490 814)	435 705
Чистый убыток от операций с иностранной валютой		(175 862)	(835 302)
Чистая прибыль от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период		1 371 466	-
Прочие операционные доходы		456 295	459 609
Непроцентные доходы		1 161 085	60 012
Расходы на персонал	18	(473 468)	(404 863)
Административные и операционные расходы	18	(794 688)	(841 543)
Амортизация		(7 613)	(12 729)
Прочие операционные расходы		(77 842)	(186 654)
Убытки от обесценения прочих активов	14	(456 427)	-
Убытки от обесценения основных средств	13	(629 728)	-
Чистый (убыток)/прибыль от переоценки запасов и инвестиционной собственности		(1 103 187)	803 501
Непроцентные расходы		(3 542 953)	(642 288)
(Убыток)/прибыль до вычета налога на прибыль		(2 048 230)	526 770
Доход/(расход) по налогу на прибыль	10	273 602	(207 258)
(Убыток)/прибыль за год		(1 774 628)	319 512
Прочая совокупная прибыль			
Курсовые разницы		(1 207)	252
Налог на прибыль, относящийся к компонентам прочей совокупной прибыли		201	(42)
Прочий совокупный (убыток)/прибыль за год за вычетом налога		(1 006)	210
Итого совокупного (убытка)/прибыли за год		(1 775 634)	319 722

Прилагаемые пояснения на страницах с 5 по 47 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ **за 2010 год**

(в тысячах российских рублей)

<i>Пояснение</i>	<i>Уставный капитал</i>	<i>(Непокрытый убыток)/ нераспределенная прибыль</i>	<i>Резерв по переводу в валюту представления финансовой отчетности</i>	<i>Прочие взносы участников</i>	<i>Итого капитала</i>
Остаток по состоянию на 1 января 2009 года (пересмотренные данные)	2 742 321	1 445 046	797	-	4 188 164
Прибыль за год	-	319 512	-	-	319 512
Курсовая разница	-	-	210	-	210
Итого совокупная прибыль	-	319 512	210	-	319 722
Прочие взносы участников	-	-	-	3 609 907	3 609 907
Дивиденды объявленные	-	(354 205)	-	-	(354 205)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	2 742 321	1 410 353	1 007	3 609 907	7 763 588
Убыток за год	-	(1 774 628)	-	-	(1 774 628)
Курсовая разница	-	-	(1 006)	-	(1 006)
Итого совокупная прибыль	-	(1 774 628)	(1 006)	-	(1 775 634)
Прочие взносы участников	-	-	-	39 395	39 395
Дивиденды объявленные	-	(614 015)	-	-	(614 015)
Остаток по состоянию на 31 декабря 2010 года	2 742 321	(978 290)	1	3 649 302	5 413 334

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ **за 2010 год**

(в тысячах российских рублей)

	<i>Пояснение</i>	<i>2010</i>	<i>2009 (пересмотренные данные)</i>
Денежные потоки от операционной деятельности			
Финансовый доход от лизинга		2 832 592	5 542 751
Проценты полученные		20 240	158 932
Проценты уплаченные		(2 434 144)	(2 826 380)
Непроцентные доходы полученные		476 659	486 819
Операционные расходы уплаченные		(1 422 630)	(1 539 966)
Денежные потоки, (использованные в)/полученные от операционной деятельности, до изменений операционных активов и обязательств		(527 283)	1 822 156
<i>Чистое (увеличение) уменьшение операционных активов</i>			
Торговые ценные бумаги		-	3 363
Чистые инвестиции в финансовый лизинг		5 268 458	7 308 485
Кредиты клиентам		(599 227)	199 968
Запасы		910 420	435 705
Все прочие активы		239 826	404 549
<i>Чистое (увеличение) уменьшение операционных обязательств</i>			
Все прочие обязательства		(13 861)	(1 652 745)
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности до налога на прибыль		5 278 333	8 521 481
Налог на прибыль (уплаченный)/полученный		(15 451)	85 482
Чистое поступление денежных средств от операционной деятельности		5 262 882	8 606 963
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(4 141)	(24 809)
Выбытие дочерней компании	20	2 709	-
Поступления от реализации основных средств		2 635	1 844
Чистое поступление/(использование) денежных средств в инвестиционной деятельности		1 203	(22 965)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Кредиты от юридических лиц погашенные		(18 602)	(306 373)
Векселя погашенные		(942 583)	(1 522 460)
Заемные средства от кредитных организаций полученные		5 011 358	6 190 383
Заемные средства от кредитных организаций погашенные		(7 666 957)	(15 227 158)
Долговые обязательства с кредитным условием погашенные		-	(2 621 541)
Облигации выпущенные		3 357 622	5 020 430
Облигации погашенные		(3 369 107)	-
Дивиденды выплаченные		(616 582)	(115 139)
Чистое использование денежных средств в финансовой деятельности		(4 244 851)	(8 581 858)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		1 316 503	1 282 065
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		1 019 234	2 140
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(2 291)	32 298
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	5	2 333 446	1 316 503

Прилагаемые пояснения на страницах с 5 по 47 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

(в тысячах российских рублей)

1 Описание деятельности

ООО «Лизинговая компания УРАЛСИБ» (далее - «Компания») является материнской российской компанией группы компаний (далее - «Группа»), занимающейся предоставлением услуг финансового лизинга. Группа находится под контролем Финансовой Корпорации «УРАЛСИБ», материнской компании группы компаний (далее - ФК «УРАЛСИБ»), основные дочерние компании которой занимаются предоставлением финансовых услуг в Российской Федерации, Великобритании, на Кипре и в других странах.

Группа осуществляет свою лизинговую деятельность через Компанию, зарегистрированную в России в 2000 году. Основной деятельностью Компании является предоставление услуг финансового лизинга компаниям на территории Российской Федерации. Головной офис Компании находится в г. Москве. Компания имеет 49 филиалов (2009 год: 60 филиалов) в г. Москве, г. Уфе, г. Санкт-Петербурге, г. Краснодаре, г. Воронеже и в других городах Российской Федерации.

Юридический адрес Группы: Россия, 119048, г. Москва, ул. Ефремова, д. 8.

На 31 декабря доли участия в Компании распределялись среди участников следующим образом:

Участники	2010 год	2009 год
	%	%
ОАО «БАНК УРАЛСИБ»	87,6	87,6
DAMTA ENTERPRISES LIMITED	12,4	12,4
Итого	100,0	100,0

Группа находится под фактическим контролем г-на Н.А. Цветкова.

Условия осуществления финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Последние годы Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать влияние на деятельность предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Таким образом, осуществление финансово-хозяйственной деятельности в Российской Федерации связано с рисками, которые нетипичны для других стран. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и кредитного рынка привело к еще большему увеличению уровня неопределенности экономической ситуации. Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Группы. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2 Базовые принципы составления консолидированной финансовой отчетности

Общая часть

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

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Функциональной валютой Компании является российский рубль, так как большинство операций Компании осуществляются в Российской Федерации. Российский рубль является также валютой представления данных настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Все данные консолидированной финансовой отчетности, представленные в российских рублях, округлены с точностью до целых тысяч рублей.

(в тысячах российских рублей)

Учет влияния инфляции

Российская экономика подпадала под определение гиперинфляционной до 31 декабря 2002 года. Соответственно, Группа применяла МСФО (IAS) 29 “Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции”. Влияние применения МСФО (IAS) 29 заключается в том, что немонетарные статьи финансовой отчетности, включая статьи капитала, были пересчитаны в единицах измерения на 31 декабря 2002 года путем применения соответствующих индексов инфляции к фактическим затратам, и в последующие периоды учет осуществлялся на основе полученной пересчитанной стоимости.

Дочерние компании

В консолидированную финансовую отчетность включены указанные ниже материнская компания и дочерние компании на 31 декабря:

	Доля контроля, %		Страна	Дата регистрации	Отрасль экономики	Дата приобретения
	2010	2009				
ООО “Лизинговая компания УРАЛСИБ”	-	-	Российская Федерация	1 октября 2000 года	Лизинговые операции	н/д
ООО “Регион-Лизинг-Уфа”	99%	99%	Российская Федерация	10 ноября 2000 года	Лизинговые операции	январь 2004 года
ООО “Регион-Лизинг-Консалт”	99%	99%	Российская Федерация	12 ноября 2001 года	Лизинговые операции	январь 2004 года
Hambridge Investment Limited	100%	100%	Республика Кипр	20 июля 2004 года	Лизинговые операции	ноябрь 2009 года
ООО “Лизинговая компания НИКОЙЛ”	-	100%	Азербайджан	11 декабря 2007 года	Лизинговые операции	декабрь 2007 года
ООО “Бизнес Лизинг”	100%	100%	Российская Федерация	июнь 2009 года	Лизинговые операции	март 2010 года

18 марта 2010 года Лизинговая группа УРАЛСИБ приобрела 100% долю в компании ООО “Бизнес Лизинг”, осуществляющей деятельность на рынке финансовых услуг и имеющей портфель лизинговых договоров, находящуюся под общим контролем ФК УРАЛСИБ. Соответственно, приобретение компании было учтено с использованием балансовой стоимости приобретенных активов и обязательств. Балансовая стоимость всех активов, всех обязательств и чистых активов ООО “Бизнес Лизинг” составляла на дату приобретения 2 426 239 руб., 2 311 805 руб. и 114 434 руб. соответственно. Стоимость покупки 100% доли в компании ООО “Бизнес Лизинг” составила 10 руб. и была уплачена денежными средствами. Подробная информация содержится в разделе “Объединение компаний под общим контролем”.

17 июля 2010 года ООО “Лизинговая компания НИКОЙЛ” была продана сторонней организации. Балансовая стоимость всех активов, всех обязательств и чистых активов на дату продажи составляла 232 265 руб., 194 811 руб. и 37 454 руб. соответственно. Стоимость продажи доли ООО “Лизинговая компания НИКОЙЛ” составила 3 790 руб. и была получена денежными средствами.

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

Объединение бизнеса

Начиная с 1 января 2010 года, Группа применяет МСФО (IFRS) 3 “Объединения бизнеса” (2008) для учета объединений бизнеса. Объединения бизнеса учитываются с использованием метода приобретения по

(в тысячах российских рублей)

состоянию на дату приобретения, которой является дата перехода контроля над приобретаемым предприятием к Группе.

Приобретения на 1 января 2010 года или более позднюю дату

Величина гудвила (“деловой репутации”) в отношении приобретений, осуществленных 1 января 2010 года или позднее, рассчитывается Группой как справедливая стоимость переданного возмещения (включая справедливую стоимость ранее принадлежащей доли в капитале приобретаемой компании) и признанная сумма любой неконтролирующей доли в приобретаемом предприятии, за вычетом чистой признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) приобретенных идентифицируемых активов и принятых обязательств, оцененных по состоянию на дату приобретения. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от “выгодного приобретения” отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Группа выбирает, применительно к каждой сделке в отдельности, способ оценки неконтролирующих долей участия на дату приобретения: по справедливой стоимости либо исходя из пропорциональной доли участия в идентифицируемых чистых активах приобретаемого предприятия.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, относятся на расходы по мере осуществления таких затрат.

Приобретения до 1 января 2010 года

Величина гудвила (“деловой репутации”) в отношении приобретений, осуществленных до 1 января 2010 года, определяется как сумма превышения стоимости приобретения над долей Группы в признанной стоимости (обычно, справедливой стоимости) идентифицируемых активов, обязательств и признанных условных обязательств приобретаемого предприятия. В случае если указанная разница представляет собой отрицательную величину, прибыль от “выгодного приобретения” отражается немедленно в составе прибыли или убытка.

Понесенные Группой в результате операции по объединению бизнеса затраты по сделкам, отличные от затрат, связанных с выпуском долговых или долевых ценных бумаг, были капитализированы в качестве составной части стоимости приобретения.

Учет для приобретения и выбытия неконтролирующей доли

С 1 января 2010 года Группа начала применение МСФО (IAS) 27 “Консолидированная и отдельная финансовая отчетность” (2008) для учета приобретений и выбытий долей неконтролирующих акционеров.

В соответствии с новой учетной политикой приобретения и выбытия долей неконтролирующих акционеров отражаются в консолидированной финансовой отчетности как операции с акционерами. Любые разницы между стоимостью, на которую были скорректированы доли неконтролирующих акционеров, и справедливой стоимостью выплаченного или полученного возмещения отражаются непосредственно в составе собственных средств и причитаются собственникам материнской компании. Объединение компаний находящихся под общим контролем.

Объединение компаний, находящихся под общим контролем

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем

Приобретения контрольных долей в компаниях, находящихся под контролем тех же самых акционеров, что и у Группы, отражены в консолидированной финансовой отчетности таким образом, как будто приобретение имело место в начале наиболее раннего во времени периода представления сравнительных данных, либо, в случае, если приобретение имело место позднее, на дату установления совместного контроля. Для указанных целей сравнительные данные пересчитываются. Приобретенные активы и обязательства отражаются по той учетной стоимости, по которой они были отражены в индивидуальной финансовой отчетности приобретаемой компании. Статьи собственных средств приобретаемых компаний добавляются к тем же самым статьям собственных средств Компании, за исключением акционерного капитала приобретаемых компаний, который отражается в составе оплаченной части дополнительного

(в тысячах российских рублей)

акционерного капитала. Денежные средства, уплаченные в ходе приобретения таких компаний, отражаются как уменьшение собственных средств

В 2010 году ФК “УРАЛСИБ”, являясь общим основным акционером и Группы, и ООО “Бизнес Лизинг”, решила присоединить последнее к Группе. 18 марта 2010 года Группа приобрела 100% долю в компании ООО “Бизнес Лизинг”.

В консолидированной отчетности за 2010 год консолидированные отчет о финансовом положении, отчеты о совокупной прибыли, изменениях в капитале и движении денежных средств и сравнительные данные за 2009 и 2008 годы были пересмотрены таким образом, как если бы ООО “Бизнес Лизинг” всегда был частью Группы.

3 Основные положения учетной политики

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка” финансовые активы классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном признании финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, то есть на дату, когда Группа принимает на себя обязательство по покупке актива. Стандартные операции по покупке или продаже финансовых активов требуют поставки активов в сроки, как правило, установленные законодательством или принятые на рынке.

“Доход первого дня”

Если цена сделки на неактивном рынке отличается от справедливой стоимости текущих рыночных сделок на наблюдаемом рынке по одному и тому же инструменту или основана на методике оценки, исходные параметры которой включают только информацию с наблюдаемых рынков, то Группа немедленно признает разницу между ценой сделки и справедливой стоимостью (“Доход первого дня”) в консолидированном отчете о совокупной прибыли. В случае использования ненаблюдаемой информации разница между ценой сделки и стоимостью, определенной на основании модели, признается в консолидированном отчете о совокупной прибыли только в том случае, если исходные данные становятся наблюдаемыми или в случае прекращения признания финансового инструмента.

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Финансовые активы, классифицированные как предназначенные для торговли, включаются в категорию “финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период”. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены для целей продажи в ближайшем будущем. Производные инструменты также классифицируются как предназначенные для торговли, за исключением случаев, когда они представляют собой эффективные инструменты хеджирования. Прибыли или убытки по финансовым активам, предназначенным для торговли, отражаются в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, представляют собой непроизводные финансовые активы с фиксированными или определенными платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намерена и способна удерживать до наступления срока погашения, за исключением тех, которые:

(в тысячах российских рублей)

- в момент первоначального признания Группа определяет в категорию оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- Группа определяет в категорию имеющихся в наличии для продажи; либо
- соответствуют определению кредитов и дебиторской задолженности.

Активы, имеющиеся в наличии для продажи

Активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой те финансовые активы, которые определяются в категорию имеющихся в наличии для продажи или не подпадают под определение кредитов и дебиторской задолженности, инвестиций, удерживаемых до срока погашения, или финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определенными платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем и не классифицируются как торговые ценные бумаги или определяются как инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Прибыли или убытки по кредитам и дебиторской задолженности отражаются в консолидированном отчете о совокупной прибыли при их выбытии или обесценении, а также в процессе амортизации.

Финансовый лизинг

Группа признает дебиторскую задолженность по лизинговым платежам в сумме, равной чистым инвестициям в финансовый лизинг, начиная с наиболее ранней из двух дат:

- дата, с которой лизингополучатель имеет право использовать предмет лизинга (дата первоначального признания);
- дата авансового платежа поставщику предмета лизинга (дата первоначальных инвестиций).

С даты признания дебиторской задолженности по лизинговым платежам также начинается признание дохода по финансовому лизингу. Если дата первоначальных инвестиций предшествует дате первоначального признания, чистые инвестиции в финансовый лизинг и доход по финансовому лизингу признаются на основе суммы аванса, уплаченного поставщикам.

Признание финансового дохода основывается на графике, отражающем постоянную периодическую норму доходности на чистые инвестиции. Первоначальные прямые затраты учитываются при первоначальной оценке дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

Когда Группа удерживает имущество, находившееся в залоге по расторгнутым договорам лизинга, она оценивает полученные материальные активы по наименьшей из двух величин: чистой стоимости возможной продажи и амортизированной исторической стоимости запасов.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов

Финансовый актив или обязательство первоначально оценивается по справедливой стоимости плюс, в случае финансового актива или обязательства, оцениваемого не по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, затраты по сделке, относимые напрямую к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства.

После первоначального признания финансовые активы, включая производные финансовые инструменты, являющиеся активами, оцениваются по их справедливой стоимости без вычета каких-либо затрат по сделкам, которые могли быть понесены в результате продажи или иного выбытия, за исключением:

- кредитов и дебиторской задолженности, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций, удерживаемых до срока погашения, которые оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки;
- инвестиций в долевые инструменты, не имеющие рыночных котировок на активно функционирующем рынке, и справедливую стоимость которых нельзя определить с достаточной степенью уверенности. Подобные инструменты отражаются в консолидированной финансовой отчетности по фактическим затратам.

(в тысячах российских рублей)

Все финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость определяется с использованием метода эффективной процентной ставки. Величина премий и дисконтов, а также суммы затрат по сделкам включаются в балансовую стоимость соответствующего инструмента и амортизируются исходя из эффективной процентной ставки данного инструмента.

Взаимозачет

Финансовые активы и обязательства могут быть зачтены, и в консолидированном отчете о финансовом положении отражена только чистая сумма, когда существует юридически действительное право произвести взаимозачет признанных сумм и намерение либо осуществить взаимозачет, либо одновременно реализовать актив и погасить обязательство. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении в полной сумме.

Принцип оценки по справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов определяется на основании их рыночных котировок по состоянию на отчетную дату без вычета каких-либо затрат по сделкам. В случае невозможности получения рыночных котировок финансовых инструментов справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки, максимально учитывающих рыночные данные. Данные методы оценки включают ссылки на недавние сделки между независимыми друг от друга сторонами, текущую рыночную стоимость подобных финансовых инструментов, метод дисконтирования потоков денежных средств, а также прочие методы, используемые участниками рынка для определения стоимости финансового инструмента.

В случае использования методов дисконтирования потоков денежных средств предполагаемые будущие потоки денежных средств определяются на основании наиболее вероятного прогноза руководства, а в качестве ставки дисконтирования используется рыночная ставка по состоянию на отчетную дату по финансовому инструменту с аналогичными условиями. В случае использования ценовых моделей исходные данные определяются на основании рыночных показателей по состоянию на отчетную дату.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают в себя наличные денежные средства и средства в кредитных организациях со сроком погашения в течение 90 дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Векселя

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

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя заемные средства и выпущенные долговые ценные бумаги. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в консолидированной финансовой отчетности по мере их объявления.

(в тысячах российских рублей)

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, состоят, главным образом, из чистых инвестиций в финансовый лизинг, кредитов и прочей дебиторской задолженности (далее - "кредиты и дебиторская задолженность"). Группа регулярно проводит оценку финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в целях определения возможного обесценения. Финансовый актив, отражаемый по амортизированной стоимости, обесценивается, и убытки от обесценения имеют место исключительно при условии существования объективных доказательств обесценения в результате одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания, и при условии, что указанное событие (или события) имело влияние на предполагаемые будущие потоки денежных средств по финансовому активу, отражаемому по амортизированной стоимости, которое возможно оценить с достаточной степенью надежности. Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Сначала Группа определяет индивидуально, существуют ли объективные индивидуальные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности является существенным, а также совокупные признаки обесценения по финансовым активам, каждый из которых в отдельности не является существенным. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым или нет, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

Текущая приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если финансовый актив имеет переменную процентную ставку, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет текущей приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, имеющим обеспечение, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания на обеспечение, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

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

(в тысячах российских рублей)

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

Все убытки от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости может быть объективно связано с событием, произошедшим после признания убытков от обесценения.

В случае если взыскание задолженности по финансовому активу, отражаемому по амортизированной стоимости, невозможно, он списывается за счет соответствующего резерва под обесценение кредитов. Такие финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости, (и любые соответствующие резервы под возможные потери) списываются после того, как руководство определяет, что взыскание задолженности по финансовым активам невозможно и были завершены все необходимые процедуры по взысканию задолженности по финансовым активам.

Нефинансовые активы

Прочие нефинансовые активы, отличные от отложенных налогов, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату на предмет наличия признаков обесценения. Возмещаемая стоимость гудвила (“деловой репутации”) оценивается по состоянию на каждую отчетную дату. Возмещаемой стоимостью нефинансовых активов является величина, наибольшая из справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже и ценности от использования. При определении ценности от использования предполагаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются к их приведенной к текущему моменту стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу. Для актива, который не генерирует приток денежных средств, в значительной степени независимых от притоков денежных средств, генерируемых прочими активами, возмещаемая стоимость определяется по группе активов, генерирующих денежные средства, к которым принадлежит актив. Убыток от обесценения признается, когда балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные средства, превышает его возмещаемую стоимость.

Все убытки от обесценения нефинансовых активов отражаются в составе прибыли или убытка и подлежат восстановлению исключительно в том случае, если произошли изменения в оценках, используемых при определении возмещаемой стоимости. Любой убыток от обесценения актива подлежит восстановлению в том объеме, при котором балансовая стоимость актива не превышает такую балансовую стоимость (за вычетом амортизации и износа), которая сложилась бы, если бы убыток от обесценения не был отражен в консолидированной финансовой отчетности.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

Если Группа передала свои права на получение денежных поступлений от актива и при этом не передала и не сохранила за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, и при этом не передала контроль

(в тысячах российских рублей)

над активом, актив учитывается в той части, в которой Группа осуществляет непрерывное участие в активе. Непрерывное участие в форме гарантии на переданный актив измеряется по первоначальной балансовой стоимости актива и максимальной сумме вознаграждения, которое Группа должна была бы выплатить в зависимости от того, какая величина меньше.

Финансовые обязательства

Прекращение признания финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, признание первоначального обязательства прекращается, а новое обязательство отражается с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

Налогообложение

Налог на прибыль включает текущий и отложенный налог. Налог на прибыль признается в составе прибыли или убытка за исключением налога, относящегося к элементам прочей совокупной прибыли или к операциям с участниками, признаваемым непосредственно в составе собственных средств. В этом случае налог признается непосредственно в прочей совокупной прибыли или в составе собственных средств.

Текущий налог на прибыль – это ожидаемый к уплате налог, рассчитанный на основе налогооблагаемой прибыли за текущий год, с использованием ставок действующих или по существу действующих на отчетную дату, с учетом любых корректировок по налогу в отношении предыдущих лет.

Отложенный налог отражается в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их стоимостью, используемой для целей налогообложения. Не учитываются временные разницы в отношении гудвила (“деловой репутации”), не учитываемого для целей налогообложения, первоначальном признании активов и обязательств, не влияющих ни на бухгалтерскую, ни на налоговую прибыль, и временные разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние и ассоциированные компании в тех случаях, когда Компания способна контролировать время списания временной разницы и существует вероятность, что временная разница не будет списана в обозримом будущем. Сумма отложенного налога базируется на ожидаемом методе реализации или погашении текущей стоимости актива или обязательства с использованием налоговых ставок, действующих или по существу действующих на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы признаются в случае наличия вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, неиспользованные налоговые убытки и реализованы неиспользованные налоговые льготы. Отложенные налоговые активы списываются в случае отсутствия вероятности реализации налоговых выгод, связанных с данным налоговым активом.

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

Основные средства

Основные средства отражаются по фактическим затратам, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такие затраты включают в себя затраты, связанные с заменой оборудования, если они отвечают критериям признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения в случае возникновения событий или изменений в обстоятельствах, указывающих на то, что балансовую стоимость данного актива, возможно, не удастся возместить.

Амортизация объекта основных средств начинается тогда, когда он становится доступен для использования. Амортизация рассчитывается линейным методом в течение следующих оценочных сроков полезного использования активов.

	Лет
Здания	50
Железнодорожные вагоны	20-30
Мебель и принадлежности	7
Компьютеры и оргтехника	4-6

(в тысячах российских рублей)

Транспортные средства

5

Остаточная стоимость, сроки полезного использования и методы начисления амортизации объектов основных средств анализируются в конце каждого отчетного года и корректируются по мере необходимости.

Расходы на ремонт и реконструкцию относятся на затраты по мере их осуществления и включаются в состав прочих операционных расходов, за исключением случаев, когда они подлежат капитализации.

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относят собственность, предназначенную для получения прибыли от сдачи в аренду и/или увеличения ее рыночной стоимости, а не для продажи в процессе обычной хозяйственной деятельности, использования при производстве или поставке товаров, оказании услуг или для административной деятельности. Инвестиционная собственность оценивается по справедливой стоимости, изменения которой признаются в составе прибыли или убытка.

В случае если характер использования объекта инвестиционной собственности изменяется и происходит его реклассификация в категорию основных средств, то справедливая стоимость данного объекта на дату реклассификации становится фактическими затратами по данному объекту для целей его последующего отражения в консолидированной финансовой отчетности.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактических затрат и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

Гудвил ("деловая репутация")

Гудвил ("деловая репутация"), приобретенный в результате операций по объединению компаний, первоначально отражается по фактическим затратам, равным превышению стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней или ассоциированной компании на дату приобретения. Гудвил ("деловая репутация"), возникающий при приобретении дочерней компании, отражается в составе гудвила ("деловой репутации") и прочих нематериальных активов. Гудвил ("деловая репутация"), возникающий при приобретении ассоциированной компании, отражается в составе инвестиций в ассоциированные компании. После первоначального признания гудвил ("деловая репутация") отражается по фактическим затратам за вычетом любых накопленных убытков от обесценения.

Гудвил ("деловая репутация") анализируется на предмет обесценения ежегодно или чаще, если какие-либо события или изменение обстоятельств свидетельствуют о его возможном обесценении.

Для целей анализа на предмет обесценения гудвил ("деловая репутация"), приобретенный в результате операций по объединению компаний, начиная с даты приобретения распределяется по всем подразделениям или группам подразделений Группы, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, получат выгоды от объединения, независимо от факта отнесения прочих активов и обязательств Группы к указанным подразделениям или группам подразделений. Каждое подразделение или группа подразделений, на которые относится гудвил ("деловая репутация"):

- представляет собой административную единицу наиболее низкого уровня в составе Группы с точки зрения анализа гудвила ("деловой репутации") для целей внутреннего управления;
- не превышает первичный или вторичный сегмент в рамках сегментной отчетности Группы согласно определению в МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты".

Обесценение гудвила ("деловой репутации") определяется путем оценки возмещаемой стоимости подразделения (или группы подразделений), генерирующего(их) денежные потоки, на которые отнесен гудвил ("деловая репутация"). Убыток от обесценения признается, если возмещаемая стоимость подразделения (группы подразделений), генерирующего(их) денежные потоки, меньше его балансовой стоимости. В случае если гудвил ("деловая репутация") входит в состав подразделения (группы подразделений), генерирующего(их) денежные потоки, а часть такого подразделения выбывает, то гудвил ("деловая репутация"), связанный с выбывающей частью, включается в состав балансовой стоимости этой части при определении прибыли или убытка от выбытия. В этом случае выбывающий гудвил ("деловая репутация") оценивается исходя из относительной стоимости выбывающей части и доли подразделения, генерирующего денежные потоки, оставшегося в составе Группы.

(в тысячах российских рублей)

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Сегментная отчетность

Деятельность Группы высоко интегрирована и осуществляется преимущественно в одном сегменте – “Финансовый лизинг”.

Условные активы и обязательства

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

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, и процентным ценным бумагам, классифицированным в качестве торговых или имеющихся в наличии для продажи, процентные доходы или расходы отражаются с использованием метода эффективной процентной ставки, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы. В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Комиссионные доходы

Группа получает комиссионные доходы от различных видов услуг, которые она оказывает клиентам. Комиссии, полученные за проведение или участие в переговорах по совершению операции от лица третьей стороны, например, агентские комиссии по договорам страхования, признаются после завершения такой операции. Комиссии или часть комиссий, связанных с определенными показателями доходности, признаются после выполнения соответствующих критериев.

(в тысячах российских рублей)

Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте переводятся в соответствующие функциональные валюты компаний, входящих в состав Группы, по валютным курсам, действовавшим на даты совершения операций. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на отчетную дату. Прибыль или убыток от операций с денежными активами и обязательствами, выраженными в иностранной валюте, представляет собой разницу между амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по состоянию на начало периода, скорректированной на величину начисленных процентов с учетом эффективной процентной ставки и выплат в течение периода, и амортизированной стоимостью, переведенной в функциональную валюту по валютному курсу по состоянию на конец отчетного периода. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, оцениваемые по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по валютным курсам, действовавшим на даты определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате перевода в иностранную валюту, отражаются в составе прибыли или убытка, за исключением разниц, возникающих при переводе долевых финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, или соответствующих требованиям операциям хеджирования потоков денежных средств, отражаемых в составе прочей совокупной прибыли. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по фактическим затратам, переводятся в функциональную валюту по валютному курсу, действовавшему на дату совершения операции.

Разница между договорным валютным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав прибыли за вычетом убытков от операций с иностранной валютой. На 31 декабря 2010 и 2009 годов официальный курс ЦБ РФ составлял 30,48 руб. и 30,24 руб. за 1 доллар США, соответственно.

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2010 года, и не применялись при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Из указанных нововведений нижеследующие стандарты и поправки потенциально могут оказать определенный эффект на деятельность Группы. Группа планирует применить данные стандарты и поправки с даты их вступления в силу. Группа не осуществляла анализ возможного влияния новых стандартов на данные финансовой отчетности.

- МСФО (IFRS) 9 “Финансовые инструменты” вступает в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или позднее. Выпуск нового стандарта будет осуществлен в несколько этапов. Предполагается, что стандарт заменит МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Первая часть МСФО (IFRS) 9 выпущена в ноябре 2009 года и касается классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Оставшиеся части стандарта предполагается выпустить в течение первой половины 2011 года. Группа признает, что новый стандарт представит много изменений в учете финансовых инструментов и вероятно окажет существенное влияние на финансовую отчетность Группы. Влияние этих изменений будет проанализировано по мере выпуска дальнейших частей стандарта.

- Поправка к стандарту МСФО (IAS) 32 “Финансовые инструменты: представление” – “Классификация учета дополнительных выпусков акций”, вступающая в действие для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или позднее, уточняет, что выпуск акций, а также опционов и варрантов (сертификатов на право приобретения акций), направленный на приобретение фиксированного количества собственных долевых финансовых инструментов по фиксированной цене, признается в качестве собственных долевых инструментов даже в случае, если фиксированная цена выражена в иностранной валюте. Фиксированная цена может быть определена в любой валюте в том случае, если данные финансовые инструменты распространяются на пропорциональной основе среди уже действующих акционеров держателей непронизованных долевых финансовых инструментов компании подобной категории.

- КР МСФО (IFRIC) 19 “Погашение финансовых обязательств посредством выпуска долевых инструментов” содержит указания для дебитора по отражению в учете ситуации, когда он передает кредитору свои долевые инструменты с целью урегулирования своего долгового обязательства. Разъяснение уточняет, что в данном случае долевые инструменты предприятия представляют собой “уплаченное возмещение” в соответствии с параграфом 41 МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка”. Кроме того, в этом разъяснении уточняется порядок отражения в учете первоначальной оценки собственных долевых инструментов, предоставленных кредитору с целью прекращения финансового обязательства перед ним, и порядок признания разницы между

(в тысячах российских рублей)

балансовой стоимостью погашаемого финансового обязательства и первоначальной оценкой выпущенных и переданных долевых инструментов. КР МСФО (IFRIC) 19 применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или позднее.

- “Усовершенствования к МСФО 2010 года”, принятые на Третьем ежегодном собрании проекта по усовершенствованию МСФО Советом по международным стандартам финансовой отчетности, рассматриваются применительно к каждому стандарту по отдельности. Дата вступления в действие каждой поправки включена отдельно в каждый из соответствующих стандартов.

4 Использование оценок и суждений

Неопределенность оценок

При применении учетной политики Группы руководство использует свои суждения и делает оценки в отношении определения сумм, признанных в консолидированной финансовой отчетности. Ниже представлены наиболее существенные случаи использования суждений и оценок:

Резерв под обесценение кредитов и дебиторской задолженности по лизинговым платежам

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

Обесценение гудвила (“деловой репутации”)

Группа анализирует гудвил (“деловую репутацию”) на предмет обесценения не реже одного раза в год. Это требует оценки ценности от использования подразделений, генерирующих денежные потоки, на которые относится данный гудвил (“деловая репутация”). В ходе оценки ценности от использования Группе необходимо рассчитать будущие денежные потоки, которые ожидаются к получению от указанного подразделения, выбрав подходящую ставку дисконтирования для расчета текущей стоимости указанных денежных потоков. На 31 декабря 2010 года балансовая стоимость гудвила (“деловой репутации”) составляла 137 919 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 137 919 руб.). Более подробная информация представлена в Пояснении 8.

Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактических затрат и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности компании, за вычетом расчетных затрат по продаже. Чистая стоимость возможной продажи определяется руководством на основе котировок третьих лиц или статистики изменения цен в отрасли и ожидаемых рыночных цен продаж.

(в тысячах российских рублей)

5 Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря денежные средства и их эквиваленты состоят из текущих счетов и депозитов:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотренны</i> <i>е данные)</i>
Российские дочерние компании банков стран, входящих в состав ОЭСР	-	853
Крупнейшие 30 российских банков	2 330 093	1 214 704
Прочие российские банки	1 847	100 728
Прочие банки	1 506	218
Денежные средства и их эквиваленты	2 333 446	1 316 503

6 Кредиты клиентам

По состоянию на 31 декабря кредиты клиентам состоят из:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотренны</i> <i>е данные)</i>
Кредиты клиентам	655 322	41 661
За вычетом резерва под обесценение	(32 510)	(31 544)
Кредиты клиентам	622 812	10 117

Ниже представлено изменение резерва под обесценение кредитов клиентам.

	<i>Кредиты</i> <i>клиентам</i>
По состоянию на 31 декабря 2008 года (пересмотренные данные)	8 412
Убытки от обесценения	23 132
По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	31 544
Убытки от обесценения	966
По состоянию на 31 декабря 2010 года	32 510

Все кредиты связанным компаниям не имеют обеспечения. Процентные ставки по данным кредитам варьируются от 8% до 12,5% (2009 год (пересмотренные данные): от 8% до 15,5%).

7 Чистые инвестиции в финансовый лизинг

По состоянию на 31 декабря чистые инвестиции в финансовый лизинг состоят из:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотрен</i> <i>-ные данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмотрен</i> <i>-ные данные)</i>
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	19 461 811	32 776 488	48 296 380
За вычетом незаработанного дохода по финансовому лизингу	(4 864 892)	(8 540 606)	(13 724 911)
	14 596 919	24 235 882	34 571 469
За вычетом резерва под обесценение	(1 730 871)	(2 731 937)	(1 658 545)
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	12 866 048	21 503 945	32 912 924

(в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2010 года чистые инвестиции в финансовый лизинг в сумме 4 179 380 руб. относились к договорам, лизинговое оборудование по которым используется в качестве обеспечения по кредитам, полученным от кредитных организаций (2009 год (пересмотренные данные): 4 920 395 руб.).

Валовые инвестиции в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря распределялись по срокам погашения следующим образом:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>
До 1 года	5 586 150	14 963 697	18 652 059
От 1 до 5 лет	10 975 316	15 437 257	24 997 631
Более 5 лет	2 900 345	2 375 534	4 646 690
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	19 461 811	32 776 488	48 296 380

Валовые инвестиции в финансовый лизинг по состоянию на 31 декабря распределялись по валютам следующим образом:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>
Рубли	7 753 692	10 932 086	22 697 887
Доллары США	8 344 444	14 911 336	14 641 417
Евро	3 363 675	6 933 066	10 957 076
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	19 461 811	32 776 488	48 296 380

Изменение резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг за 2010, 2009 и 2008 годы может быть представлено следующим образом:

	<i>Резерв под обесценение</i>		
	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмотрен- ные данные)</i>
По состоянию на 1 января	2 731 937	1 658 545	651 080
Убытки от обесценения	475 376	1 883 537	1 007 465
Списания	(1 476 442)	(810 145)	-
По состоянию на 31 декабря	1 730 871	2 731 937	1 658 545
Обесценение на индивидуальной основе (резерв)	651 851	942 245	1 485 265
Обесценение на коллективной основе (резерв)	1 079 020	1 789 692	173 280
	1 730 871	2 731 937	1 658 545

Списанные суммы представляют просроченную дебиторскую задолженность по лизинговым платежам по расторгнутым договорам лизинга. Обычно такая дебиторская задолженность списывается, когда расторгается договор финансовой аренды, поскольку руководство считает, что эти суммы не будут получены (см. Пояснение 14).

В 2010 году Группой была проведена реструктуризация договоров лизинга с компаниями ООО “Транслайн” и ООО “Газвагонтранс”. На основании договора уступки права требования лизингополучателя ООО “Транслайн” и ООО “Газвагонтранс” были заменены на нового лизингополучателя - ООО “Объединенная транспортная компания” (“ОТК”) (см. также Пояснение 14). На основании первоначальной эффективной процентной ставки, учтенной в договорах с компаниями ООО “Транслайн” и ООО “Газвагонтранс”, была

(в тысячах российских рублей)

рассчитана скорректированная балансовая стоимость активов (чистых инвестиций в лизинг) по договорам с ОТК. Разница между первоначальной балансовой стоимостью активов и скорректированной составила 1 075 411 руб. В консолидированном отчете о совокупной прибыли по строке “Резервы под обесценение процентных активов” отражена сумма 330 853 руб., представляющая убыток от обесценения по реструктуризированным договорам лизинга до их переоформления на ОТК. Оставшаяся часть суммы считается первоначальными прямыми затратами на заключение лизингового договора с ОТК и, соответственно, включена в первоначальную стоимость дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

По состоянию на 31 декабря чистые инвестиции в финансовый лизинг осуществлялись в Российской Федерации в следующих секторах экономики:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотрен</i> <i>-ные данные)</i>	<i>2008</i> <i>(пересмотрен</i> <i>-ные данные)</i>
Транспорт	5 994 890	10 191 490	12 000 945
Строительство	3 926 293	4 727 439	6 188 131
Сфера услуг	1 698 789	2 035 373	2 898 325
Розничная торговля	591 589	2 580 747	5 898 153
Сельское хозяйство	383 981	1 560 524	1 374 525
Финансовые услуги	369 570	29 594	579 847
Добыча сырья	256 283	100 763	91 826
Энергетика	249 051	331 954	370 306
Пищевая промышленность	207 424	263 759	626 128
Нефтегазовая отрасль	162 728	1 181 747	2 726 719
Лесная промышленность	103 923	180 018	191 727
Машиностроение	46 505	93 900	170 237
Металлургия	35 770	242 806	430 945
Телекоммуникации	19 505	12 303	20 248
Золотодобывающая промышленность	17 967	10 366	10 531
Химическая промышленность	16 406	34 949	82 939
Легкая промышленность	15 113	23 446	44 810
Государственные и муниципальные органы власти	1 653	241 764	202 742
Прочее	499 479	392 940	662 385
	14 596 919	24 235 882	34 571 469

По состоянию на 31 декабря 2010 года обесцененные чистые инвестиции в финансовый лизинг совокупной стоимостью 989 278 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 2 166 465 руб.) обеспечены залогом жилой недвижимости справедливой стоимостью 921 685 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 5 144 694 руб.). Для оставшейся части обесцененных чистых инвестиций в финансовый лизинг совокупной стоимостью 7 190 235 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 15 525 631 руб.) не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения.

8 Гудвил (“деловая репутация”)

В 2005 и 2004 годах Компания получила контроль над следующими компаниями: ООО “УралСиб Лизинг Санкт-Петербург”, ООО “УралСиб Лизинг Уфа”, ООО “УралСиб Лизинг Авто”, ООО “Регион-Лизинг-Уфа”, ООО “Регион-Лизинг-Консалт” и ООО “ТПК “ЮГ””. Данные приобретения учитываются по методу покупки. Результаты деятельности данных компаний включаются в консолидированный отчет о совокупной прибыли с даты приобретения. При приобретении был признан гудвил (“деловая репутация”) в размере 145 178 руб. После исключения накопленной амортизации в связи с принятием МСФО (IFRS) 3, гудвил (“деловая репутация”) составил 137 919 руб. В июле 2007 года все вышеуказанные компании, за исключением ООО “Регион-Лизинг-Уфа” и ООО “Регион-Лизинг-Консалт”, были реорганизованы путем присоединения к Компании.

Гудвил (“деловая репутация”), приобретенный в результате объединения компаний, относится для целей анализа на предмет обесценения на одно подразделение, генерирующее денежные потоки (операции финансового лизинга).

(в тысячах российских рублей)

Ключевые допущения, использованные при расчете стоимости от использования

Возмещаемая стоимость определенной группы подразделений, генерирующих денежные потоки, определяется на основании расчета стоимости от использования с помощью прогнозных денежных потоков, исходя из утвержденных высшим руководством финансовых планов на пятилетний период. Ставка дисконтирования, применяемая к прогнозируемым денежным потокам, составляет 15% (2009 год (пересмотренные данные): 19%), денежные потоки на период свыше пяти лет не экстраполировались и основывались на прибыли, заработанной в течение пятого года.

Расчет стоимости от использования наиболее чувствителен к следующим допущениям:

- Процентная маржа;
- Ставки дисконтирования;
- Доля рынка в течение планового периода;
- Прогнозируемые темпы роста, использованные для экстраполяции денежных потоков за пределы планового периода;
- Текущее значение валового внутреннего продукта (ВВП) страны осуществления деятельности; и
- Уровень инфляции в стране осуществления деятельности.

Процентная маржа

Процентная маржа увеличивается в течение планового периода в долгосрочной перспективе на 20-50% по сравнению с уровнем 2010 года.

Ставки дисконтирования

Ставки дисконтирования отражают оценку руководством прибыли на вложенный капитал (ROCE). Данный показатель является ориентиром, который используется руководством для оценки результатов деятельности и предложений о будущих инвестициях. Эффективная ставка дисконтирования, используемая для прогнозирования денежного потока, базируется на основе метода средневзвешенной стоимости капитала ("WACC") с учетом ставки инфляции на начало прогнозируемого периода и равна 14,98%.

Допущения о доле рынка

Данные допущения имеют важное значение, так как наравне с использованием данных о темпах роста по отрасли руководство оценило то, как может измениться положение организации относительно ее конкурентов в течение планового периода. Руководство предполагает, что доля Группы на рынке лизинга в течение планового периода останется на текущем уровне равном 2%.

Прогнозируемые темпы роста, ВВП и уровень инфляции в стране осуществления деятельности

Допущения основаны на данных опубликованных отраслевых исследований.

Чувствительность к изменениям в допущениях

Руководство считает, что возможные изменения в ключевых допущениях, использованных для определения возмещаемой стоимости сегментов, не приведут к обесценению гудвила ("деловой репутации").

9 Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Компания провела ряд сделок с целью реструктуризации своих договоров лизинга, что привело к владению доли в ОТК в размере 50%. Одной из указанных сделок явилось заключение форвардного контракта на продажу этой доли другому держателю 50% в ОТК (производителю железнодорожных вагонов). По условиям форвардного контракта Компания должна продать свою долю в ОТК по требованию другой стороны не позднее 15 августа 2015 года по справедливой стоимости, но не менее, чем за 45,5 миллионов долларов США. Цель данной сделки – стимулировать ускоренный рост предложения железнодорожных вагонов и улучшить управление потоками денежных средств. ОТК передает в субаренду конечным арендаторам железнодорожные вагоны, первоначально полученные у Компании в лизинг.

(в тысячах российских рублей)

Компания владеет 50% долей в ОТК, но не имеет существенного влияния на нее из-за вышеупомянутого форвардного контракта на продажу данной доли. Справедливая стоимость доли в ОТК и форвардного контракта составляет 1 371 471 руб. по состоянию на 31 декабря 2010 года и была определена с использованием оценочных методов. Доход от признания этих двух финансовых инструментов в сумме 1 371 466 руб. учтен в составе чистой прибыли от переоценки финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка, в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

10 Налогообложение

Расход по налогу на прибыль за 2010 и 2009 годы состоит из:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
Расход по текущему налогу	115 910	71 653
Расход по отложенному налогу	-	135 605
Возврат по отложенному налогу	(389 512)	-
(Возврат)/расход по налогу на прибыль	(273 602)	207 258

	2010	2009 (пересмотренны е данные)
Расход по текущему налогу, отражаемый в составе прибыли или убытка	3 107	812
Возврат по текущему налогу, отражаемый в составе собственных средств	112 803	70 841
Итого расхода по текущему налогу на прибыль	115 910	71 653

По состоянию на 31 декабря налоговые активы и обязательства состоят из:

	2010	2009 (пересмотренны е данные)
Текущие налоговые активы	273 621	306 731
Отложенные налоговые активы	186 615	-
Активы по налогу на прибыль	460 236	306 731
Отложенные налоговые обязательства	-	202 897
Обязательства по налогу на прибыль	-	202 897

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка по налогу на прибыль, за исключением процентных доходов по государственным ценным бумагам, составляла 20% в 2010 и 2009 годах. Ставка по налогу на процентные доходы по государственным ценным бумагам составляла 15% для платежей в федеральный бюджет в 2010 и 2009 годах.

Эффективная ставка по налогу на прибыль отличается от ставок в соответствии с национальным законодательством. Ниже приведен расчет для приведения расхода по налогу на прибыль, рассчитанного по официальным ставкам, в соответствие с фактическим расходом по налогу на прибыль за 2010 и 2009 годы.

(в тысячах российских рублей)

	2010	2009 (пересмотренные данные)
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(2 048 230)	526 770
Официальная ставка налога	20%	20%
Теоретический (возврат)/расход по налогу на прибыль, рассчитанный по официальной налоговой ставке	(409 646)	105 354
Прочие постоянные разницы	23 241	31 063
Возврат по текущему налогу, отражаемый в составе собственных средств	112 803	70 841
(Возврат)/расход по налогу на прибыль	(273 602)	207 258

По состоянию на 31 декабря отложенные налоговые активы и обязательства состоят из:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц		
Чистые инвестиции в финансовый лизинг – резерв	346 174	546 567
Чистые инвестиции в финансовый лизинг – основная сумма	3 328	-
Прочие активы	612 045	1 096 045
Убытки, перенесенные на будущее	20 211	-
Отложенные налоговые активы	981 758	1 642 612
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц		
Чистые инвестиции в финансовый лизинг – основная сумма	-	(158 340)
Финансовые активы	(274 293)	-
Прочие обязательства	(520 850)	(1 687 169)
Отложенные налоговые обязательства	(795 143)	(1 845 509)
Чистый отложенный налоговый актив/(обязательство)	186 615	(202 897)

Изменение величины временных разниц может быть представлено следующим образом:

По состоянию на 31 декабря 2008 года (пересмотренные данные)	67 292
Расход по отложенному налогу	135 605
По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	202 897
Возврат по отложенному налогу	(389 512)
По состоянию на 31 декабря 2010 года	(186 615)

11 Запасы

Запасы, как правило, представляют собой обеспечение, изъятое Группой по договорам лизинга, расторгнутым в результате неуплаты лизингополучателем лизинговых платежей. Основными видами изъятых активов являются недвижимость, легковые автомобили, грузовые автомобили, строительное оборудование, сельскохозяйственное оборудование и прочее оборудование.

(в тысячах российских рублей)

Когда обеспечение переходит в собственность Группы в соответствии с условиями расторгнутых договоров лизинга, данные активы оцениваются по наименьшей из двух величин: фактических затрат и чистой стоимости возможной продажи. При оценке чистой стоимости возможной продажи Группа делает допущения для определения рыночной стоимости в зависимости от типа актива, подлежащего оценке, и затем применяет корректировки рыночной стоимости продажи к определенным типам активов с учетом предполагаемых скидок на устаревание, неликвидность и торговых скидок.

Базовые подходы к оценке, принятые в целях определения чистой стоимости возможной продажи различных видов активов, могут быть представлены следующим образом:

Вид актива	Подход, принятый в целях определения чистой стоимости возможной продажи
Оборудование – крупногабаритное	Фактическая стоимость, скорректированная с учетом индексации и использования
Оборудование – малогабаритное/ Недвижимость	Подход, основанный на анализе результатов сравнительных продаж аналогичных активов

По состоянию на 31 декабря 2010 года убыток от продажи запасов составил 490 814 руб. Сумма списания запасов, отраженная в составе расходов, составила 1 074 593 руб.

12 Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность представляет объекты недвижимости, изъятые Группой в соответствии с условиями досрочно расторгнутых договоров лизинга и впоследствии переданные в аренду. Инвестиционная собственность включает здания для розничной торговли в Московской области и Уфе.

В 2010 году Группа получила доход от аренды инвестиционной собственности в размере 15 869 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 11 605 руб.), включенный в прочие операционные доходы в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

Изменение инвестиционной собственности может быть представлено следующим образом:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
По состоянию на 1 января	1 006 296	-
Изъятое обеспечение, учитываемое как инвестиционная собственность	16 136	457 229
Передано из запасов	76 316	-
Изменение справедливой стоимости	(28 594)	549 067
По состоянию на 31 декабря	1 070 154	1 006 296

Справедливая стоимость инвестиционной собственности была определена руководством с использованием метода капитализации доходов и рыночного метода. Метод капитализации доходов учитывает данные о доходах и расходах, относящиеся к оцениваемой собственности, и оценивает справедливую стоимость посредством процесса капитализации. Рыночный метод основывался на анализе результатов сравнительных продаж и/или предложений по аналогичным помещениям. Окончательная справедливая стоимость рассчитывается на основе объединенного анализа обоих методов.

Следующие ключевые допущения использовались при применении метода капитализации доходов:

- чистая прибыль за базисный год рассчитана с использованием информации о фактических арендных ставках, возможных убытках по незанятым помещениям, операционных расходах и расходах по содержанию помещений
- убытки по незанятым помещениям оцениваются примерно в 10% от валовых арендных доходов
- ставки капитализации от 10% до 15% применены для капитализации чистой прибыли за базисный год

(в тысячах российских рублей)

- расходы на содержание помещений и общехозяйственные расходы оценены в интервале от 12% до 15% от эффективного валового арендного дохода

Величины, установленные в качестве ключевых допущений, представляют оценку руководством последующего развития условий ведения деятельности и основаны на оценке как внешних, так и внутренних источников информации.

Изменения вышеприведенных оценок могут повлиять на справедливую стоимость инвестиционной собственности. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков на плюс/минус три процента, оценка справедливой стоимости инвестиционной собственности по состоянию на 31 декабря 2010 года была бы на 32 105 руб. выше/ниже (2009 год (пересмотренные данные): 30 189 руб. выше/ниже).

13 Основные средства

По состоянию на 31 декабря основные средства состоят из:

	<i>Железнодорож- ные вагоны</i>	<i>Мебель, компьютеры и оргтехника, транспортные средства</i>	<i>Незавершен- ное строительство</i>	<i>Итого</i>
Фактические затраты или переоцененная стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	-	37 651	104	37 755
Поступление	-	9 675	-	9 675
Имущество, изъятое по расторгнутым договорам лизинга	1 217 525	-	-	1 217 525
Выбытие	-	(17 736)	-	(17 736)
Обесценение	(629 728)	-	-	(629 728)
По состоянию на 31 декабря 2010 года	587 797	29 590	104	617 491
Начисленный износ				
По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	-	18 421	-	18 421
Начисление	-	7 486	-	7 486
Выбытие	-	(6 506)	-	(6 506)
По состоянию на 31 декабря 2010 года	-	19 401	-	19 401
Остаточная стоимость				
По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные)	-	19 230	104	19 334
По состоянию на 31 декабря 2010 года	587 797	10 189	104	598 090

(в тысячах российских рублей)

В течение 2010 года Группа изъяла железнодорожные вагоны по расторгнутым договорам лизинга. Активы были признаны по стоимости, равной чистым инвестициям в финансовый лизинг по состоянию на дату изъятия. Просроченные лизинговые платежи по состоянию на дату изъятия были списаны (см. Пояснение 7). Затем балансовая стоимость была проанализирована на наличие обесценения с учетом текущих экономических условий. Возмещаемая стоимость была определена посредством корректировки стоимости с учетом индексации и использования. Полученный убыток от обесценения в сумме 629 728 руб. был признан в составе консолидированного отчета о совокупной прибыли.

14 Авансовые платежи по операционным налогам, прочие активы и обязательства

Авансовые платежи по операционным налогам

Авансовые платежи по операционным налогам включают в себя превышение входящего НДС над исходящим НДС. В соответствии с налоговым законодательством превышение входящего НДС подлежит возмещению через взаимозачет с исходящим НДС или возмещению в форме денежных средств. Превышение входящего НДС подлежит автоматическому зачету против исходящего НДС в течение трех месяцев, с момента окончания налогового периода, в котором было задекларировано превышение входящего НДС, то есть когда была подана соответствующая декларация по НДС. По истечении трех месяцев оставшаяся часть входящего НДС, не принятая к зачету налоговыми органами, должна быть возмещена налогоплательщику в форме денежных средств на основании письменного заявления, или налогоплательщик имеет право применить альтернативный способ возмещения НДС (взаимозачет против других налогов).

Прочие активы и обязательства

По состоянию на 31 декабря прочие активы состоят из:

	2010	2009 <i>(пересмотренные данные)</i>
Расходы будущих периодов	743 932	75 948
Предоплата поставщикам по договорам купли-продажи	214 526	175 284
Сумма задолженности по расторгнутым договорам лизинга	188 668	448 902
Предоплата за таможенное оформление	30 384	115 576
Прочее	299 125	345 246
Прочие активы	1 476 635	1 160 956

Изменение резерва под обесценение по прочим активам по состоянию на 31 декабря может быть представлено следующим образом:

	2010	2009 <i>(пересмотренные данные)</i>
По состоянию на 1 января	-	-
Начисление резерва	456 427	-
Списания	(456 427)	-
По состоянию на 31 декабря	-	-

В течение 2010 года руководство списало суммы задолженности по расторгнутым договорам лизинга в связи с невозможностью их взыскания.

(в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря прочие обязательства состоят из:

	2010	2009 <i>(пересмотренные данные)</i>
Расчеты с поставщиками	368 525	291 051
Авансы от клиентов	210 250	531 906
Задолженность по операционным налогам	91 278	113 380
Расчеты с персоналом	44 940	2 028
Прочее	44 939	41 725
Прочие обязательства	759 932	980 090

15 Заемные средства

По состоянию на 31 декабря заемные средства состоят из:

	2010	2009 <i>(пересмотренные данные)</i>	2008 <i>(пересмотренные данные)</i>
Кредиты, полученные от кредитных организаций – связанных сторон	3 565 181	6 780 475	17 355 546
Кредиты, полученные от кредитных организаций – не являющихся связанными сторонами	3 978 490	3 188 679	4 233 502
Синдицированные кредиты	2 921 278	3 246 811	-
Займы, полученные от юридических лиц	-	18 059	276 051
Заемные средства	10 464 949	13 234 024	21 865 099

Анализ кредитов, полученных от кредитных организаций, в разрезе валют по состоянию на 31 декабря может быть представлен следующим образом:

	2010		2009 <i>(пересмотренные данные)</i>		2008 <i>(пересмотренные данные)</i>	
	Сумма в валюте кредитов	Номинальная сумма	Сумма в валюте кредита в	Номинальная сумма	Сумма в валюте кредита в	Номинальная сумма
Рубли	3 171 300	3 171 300	3 641 631	3 641 631	3 041 653	3 041 653
Тыс. долларов США	43 933	1 340 770	73 494	2 222 780	214 746	6 309 314
Тыс. евро	81 287	3 278 561	81 041	3 516 224	186 302	7 720 542
Кредиты, полученные от кредитных организаций (номинальные суммы)		7 790 631		9 380 635		17 071 509

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа привлекла кредиты от связанных сторон под процентные ставки от 6,1% до 8,5% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 11,0% до 17,0%) в российских рублях, от 2,151% до 4,2% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 1,5% до 3,75%) в евро, от 1,5% до 5,74% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 1,5% до 11,2%) в долларах США, а также кредиты от третьих лиц под процентные ставки от 8,25% до 11,0% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 10,0% до 16,0%) в российских рублях, от 2,145% до 6,13% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 2,12% до 9,72%) в евро и от 3,5% до 6,65% годовых (2009 год (пересмотренные данные): от 1,13% до 6,65%) в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2010 года номинальная сумма синдицированных кредитов, полученных Группой, составляла 96 000 тыс. долларов США (2 925 782 руб.) (2009 год (пересмотренные данные): 142 200

(в тысячах российских рублей)

тыс. долларов США (4 177 893 руб.)). Договорные сроки погашения синдицированных кредитов – 2012-2015 годы, процентная ставка составляет LIBOR плюс 3,0%-5,0% (2009 год (пересмотренные данные): 3%-3,45%).

По состоянию на 31 декабря 2010 года заемные средства в размере 4 513 326 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 9 029 972 руб.) обеспечены активами, относящимися к лизинговой деятельности, или правами на договоры финансового лизинга (см. также Пояснение 7).

16 Выпущенные долговые ценные бумаги

По состоянию на 31 декабря выпущенные долговые ценные бумаги состоят из:

	2010	2009 (пересмотрен -ные данные)	2008 (пересмотрен -ные данные)
Облигации	9 865 163	9 956 782	7 979 824
Векселя выпущенные	-	835 521	2 101 915
Долговые обязательства с кредитным условием	-	-	2 601 601
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 865 163	10 792 303	12 683 340

Выпущенные облигации состоят из следующих неконвертируемых документарных облигаций:

Дата выпуска	Дата погашения	Дата оферты	Выплаты по купонам	Процентная ставка	Сумма выпуска		Балансовая стоимость	
					2010	2009	2010	2009
декабрь 2007	декабрь 2010		полугодие	18,0%	-	2 700 000	-	2 708 360
июль 2008	июль 2011		полугодие	12,99% - 14,5%	5 000 000	5 000 000	4 572 892	3 838 051
февраль 2009	февраль 2012		полугодие	16,5% - 17,5%	1 500 000	1 500 000	98 036	98 036
январь 2009	январь 2012		полугодие	16,5% - 17,5%	2 000 000	2 000 000	82 365	82 390
январь 2009	январь 2012	январь 2011	полугодие	14,25% - 17,5%	3 000 000	3 000 000	3 292 367	3 229 945
ноябрь 2010	октябрь 2013		ежеквартально	9,5%	3 000 000	-	1 819 503	-
							9 865 163	9 956 782

В ноябре 2010 года Компания выпустила биржевые облигации БО-03 на общую сумму 3 000 000 руб. со сроком погашения в октябре 2013 года и со ставкой купона 9,5%. Купонные выплаты по облигациям производятся ежеквартально. По облигациям предусмотрена амортизационная структура основного долга: погашение осуществляются ежеквартально, равными долями. Организатором выпуска стала ФК “УРАЛСИБ”.

В декабре 2010 года Компания погасила облигации первого выпуска, выпущенные в декабре 2007 года, на общую сумму 2 700 000 руб.

В 2010 году Компания погасила беспроцентные векселя на общую сумму 950 040 руб., выпущенные в 2009 году. Все векселя были выпущены с дисконтом и имели эффективную процентную ставку от 16% до 18%.

17 Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2010 года уставный капитал является зарегистрированным и оплаченным. Уставный капитал Компании был сформирован из вкладов участников в российских рублях. Поправка на инфляцию к номинальной стоимости уставного капитала составила 122 руб.

В 2009 году участниками Компании были выкуплены облигации Компании выпусков 03 и 04 со сроком погашения в 2012 году на сумму 3 300 000 руб. (1 900 000 руб. и 1 400 000 руб. соответственно). Компания имеет право погасить облигации или конвертировать облигации в уставный капитал. Соответственно, указанные облигации отражаются в составе капитала.

(в тысячах российских рублей)

В соответствии с российским законодательством участники общества с ограниченной ответственностью вправе выйти из общества в одностороннем порядке. В таких случаях Компания обязана выплатить участнику, подавшему заявление о выходе из общества, его долю в чистых активах, определяемую на основе данных бухгалтерской отчетности Компании, составленной в соответствии с российскими Положениями по бухгалтерскому учету (РПБУ), за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества, либо с согласия участника выдать ему в натуральном виде имущество такой же стоимости. Выплата должна быть произведена в течение шести месяцев с момента окончания финансового года, в течение которого подано заявление о выходе из общества. В соответствии с изменениями к МСФО (IAS) 32 “Финансовые инструменты: представление информации” и МСФО (IAS) 1 “Представление финансовой отчетности – Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации”, Группа может определять чистые активы, относящиеся к участникам, в качестве капитала только при выполнении ряда условий. Чистые активы Группы, относящиеся к участникам, удовлетворяли данным условиям и на начало 2009 года такие чистые активы в консолидированной отчетности были отражены как капитал.

18 Расходы на персонал, административные и операционные расходы

Расходы на персонал, административные и операционные расходы за 2010 и 2009 годы состоят из:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
Заработная плата и премии	408 870	359 434
Расходы по социальному страхованию	64 598	45 429
Расходы на персонал	473 468	404 863
Операционные налоги	360 633	556 341
Расходы на связь и информационные услуги	88 915	22 303
Содержание и аренда помещений	70 967	60 881
Прочие расходы по договорам лизинга	70 542	53 162
Расходы на страхование	52 525	79 197
Маркетинг и реклама	17 196	2 488
Расходы на профессиональные услуги и развитие бизнеса	15 055	12 920
Прочее	118 855	54 251
Административные и операционные расходы	794 688	841 543

Значительная часть операционных налогов включает в себя расход по налогу на имущество. В результате внесения последних изменений в российское законодательство с 2006 года активы, переданные в лизинг, облагаются налогом на имущество, который подлежит уплате лизингодателем.

19 Чистые комиссионные расходы

Чистые комиссионные расходы за 2010 и 2009 годы состоят из:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
Агентские комиссии по договорам страхования	20 354	33 853
Комиссионные доходы	20 354	33 853
Расчетные операции	102 683	100 711
Комиссионные расходы	102 683	100 711
Чистые комиссионные расходы	(82 329)	(66 858)

(в тысячах российских рублей)

20 Выбытие дочерних компаний

17 июля 2010 Группа продала свою дочернюю компанию “Лизинговая компания НИКОЙЛ” за денежное вознаграждение в размере 100 тысяч азербайджанских манатов. Прибыль дочерней компании, учтенная в составе прибыли Компании за год, составила 10 557 руб. Убыток от продажи компании составил 33 664 руб.

Чистые активы дочерней компании на дату выбытия составляли:

	<i>Балансовая стоимость на дату выбытия</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 081
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	183 970
Текущие налоговые активы	236
Авансовые платежи по операционным налогам	480
Прочие активы	46 498
Заемные средства	(189 734)
Прочие обязательства	(5 077)
Чистые активы	37 454
Полученное вознаграждение	3 790
Выбывшие денежные средства и их эквиваленты	1 081
Чистые поступления денежных средств	2 709
Убыток от выбытия	
Полученное вознаграждение	3 790
Чистые активы	37 454
Убыток от выбытия	(33 664)

21 Управление рисками

Деятельность Группы непосредственно связана с принятием кредитного риска, рыночного риска и риска ликвидности. Наряду с указанными финансовыми рисками, деятельность Группы также подвергается воздействию операционного, бизнес и других нефинансовых рисков.

С целью контроля уровня рисков и ограничения потерь, связанных с реализацией финансовых и нефинансовых рисков, в Группе выстроен непрерывный процесс управления рисками. Система управления рисками базируется на интегрированном подходе к идентификации, оценке, мониторингу и контролю принимаемых Группой рисков. Политики и процедуры управления рисками являются предметом постоянного усовершенствования и направлены на обеспечение соответствия деятельности Группы требованиям законодательства и пруденциальным нормам, лучшим практикам и стандартам, а также внутренним правилам Группы.

Структура управления рисками

Функции по управлению рисками реализованы на всех уровнях корпоративного управления и распределяются следующим образом:

Наблюдательный Совет (Совет Директоров) выполняет надзорные функции в области управления рисками и обеспечивает функционирование системы управления рисками.

Правление обеспечивает реализацию стратегии, утверждает политику в области управления рисками, распределяет функции по управлению рисками между коллегиальными органами и подразделениями Группы и контролирует их исполнение. В зону ответственности Правления входит утверждение общих лимитов на риск по типам риска и видам бизнеса. Правление на регулярной основе рассматривает отчеты об уровне рисков и осуществляет, в случае необходимости, перераспределение лимитов риска с целью обеспечения заданного стратегического профиля риска.

(в тысячах российских рублей)

С целью эффективного функционирования системы управления рисками Правление делегирует полномочия по утверждению лимитов на риск другим коллегиальным органам (комитетам), отдельным подразделениям и сотрудникам Группы.

Комитет по управлению активами и пассивами (КУАП), осуществляющий свою деятельность на уровне ФК “УРАЛСИБ”, обеспечивает реализацию политики в области управления структурными рисками финансового состояния, включая валютный риск, процентный риск и риск ликвидности.

Оперативное управление валютным риском, процентным риском и риском ликвидности осуществляются **Казначейством** в рамках делегированных ему КУАП полномочий.

Кредитный комитет непосредственно отвечает за реализацию кредитной политики в области лизингового финансирования. Более подробная информация о системе принятия кредитных решений представлена в разделе “Кредитные риски”.

Подразделение риск-менеджмента выполняет централизованные функции в области управления рисками и отвечает за разработку политик и процедур управления рисками, идентификацию, оценку и контроль рисков.

Служба внутреннего аудита выполняет функции внутреннего аудита, в рамках которого проводит оценку эффективности системы управления рисками в целом и в отдельных бизнес-направлениях. Результаты своих проверок Служба внутреннего контроля представляет Правлению и Совету Директоров.

Кредитный риск

Под **кредитным риском** понимается риск возникновения финансовых потерь вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств перед Группой.

Подверженность кредитному риску без учета стоимости обеспечения и неттинга по состоянию на 31 декабря может быть представлена следующим образом:

Инструменты с кредитным риском

	2010	2009 (пересмотренные данные)
Денежные средства и их эквиваленты	2 333 446	1 316 503
Кредиты клиентам	622 812	10 117
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	12 866 048	21 503 945
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой, отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 371 471	-
Прочие активы	732 629	1 096 649
Итого кредитный риск	17 926 406	23 927 214

Концентрация кредитного риска проявляется в предоставлении крупного лизингового финансирования отдельному контрагенту (лизингополучателю) или группе связанных контрагентов (лизингополучателей), в результате концентрации однородных предметов лизинга или в результате концентрации однородных лизинговых продуктов.

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма чистых инвестиций в финансовый лизинг по десяти крупнейшим несвязанным лизингополучателям составила 6 568 147 руб. (51,05% от суммы совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг). По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные) этот показатель составил 12 363 633 руб. (57,49% от суммы совокупных чистых инвестиций в финансовый лизинг).

(в тысячах российских рублей)

Концентрация кредитного риска по географическому признаку по состоянию на 31 декабря представлена следующим образом:

	2010			2009 (пересмотренные данные)		
	Россия	Стран ы ОЭСР	Итого	Россия	Стран ы ОЭСР	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	2 333 446	-	2 333 446	1 316 503	-	1 316 503
Кредиты клиентам	622 812	-	622 812	10 117	-	10 117
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	12 866 048	-	12 866 048	21 503 945	-	21 503 945
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 371 471	-	1 371 471	-	-	-
Прочие активы	707 282	25 347	732 629	1 085 684	10 965	1 096 649
			17 926			
Итого	17 901 059	25 347	406	23 916 249	10 965	23 927 214

Действующий в Группе кредитный процесс учитывает специфику различных отраслей, сегментов клиентской базы и типов предлагаемых лизинговых продуктов.

Финансирование крупных корпоративных клиентов

Заявка на предоставление лизингового продукта корпоративным клиентам готовится менеджером по работе с клиентами, который проводит анализ бизнеса клиента и структурирует сделку в соответствии с его потребностями и условиями договора поставки (купли-продажи) предмета лизинга. Заявка направляется кредитному менеджеру, который проводит оценку кредитного риска клиента и готовит независимое заключение по предполагаемой сделке.

Специалист по оценке обеспечения готовит заключение о рыночной стоимости и ликвидности предмета лизинга. Затем выполняется проверка учредительных документов клиента и проверка полномочий на подписание лизингового контракта.

Окончательное решение о заключении лизингового контракта принимается кредитным комитетом или уполномоченными менеджерами. Цена с учетом риска зависит от финансового положения клиента, ликвидности предмета лизинга, доли участия клиента в проекте, предоставления дополнительного обеспечения.

Последующее сопровождение и мониторинг лизинговых сделок осуществляется менеджерами по работе с клиентами (мониторинг обслуживания долга), кредитными менеджерами (мониторинг финансового положения клиента) и менеджерами по оценке обеспечения (контроль мониторинга состояния предмета лизинга).

Лизинг для малого и среднего бизнеса

Группа предоставляет клиентам малого и среднего бизнеса стандартизованные лизинговые продукты. Стандартизированными продуктами являются: лизинг недвижимости и экспресс-лизинг.

При розничном лизинге анкета-заявка клиента поступает менеджеру по работе с клиентами, который осуществляет сбор и проверку необходимых документов на предмет соответствия требованиям Группы, осуществляет экспресс-анализ потенциального клиента, получает заключение службы безопасности, заключение об оценке стоимости предмета лизинга и формирует заключение.

*(в тысячах российских рублей)***Обеспечение по лизинговым операциям**

Объем и качество требуемого Группой обеспечения зависит от финансового состояния контрагента. В качестве обеспечения Группа использует: предмет лизинга и прочие активы, ценные бумаги, товарные запасы, гарантии и поручительства и прочее.

В Группе действуют процедуры, определяющие приемлемость и размер обеспечения в зависимости от вида операций, а также процедуры мониторинга справедливой стоимости обеспечения, предполагающие запрос дополнительного обеспечения, если стоимость текущего обеспечения снизилась. С целью снижения рисков требованиями Группы установлено обязательное страхование предмета лизинга у аккредитованных страховых компаний.

Руководство считает, что не представляется возможным определить справедливую стоимость обеспечения, принятого по просроченным договорам лизинга.

Кредитное качество финансовых активов

Типы обеспечения, принятого в отношении чистых инвестиций в финансовый лизинг, не имеющих просроченной задолженности и признаков обесценения, могут быть представлены следующим образом по состоянию на 31 декабря:

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотренные данные)</i>
Железнодорожные вагоны	5 306 906	8 401 745
Транспорт	5 006 309	8 177 025
Оборудование	3 166 867	4 958 300
Недвижимость	1 116 837	2 698 812
Итого	14 596 919	24 235 882

(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2010 года.

	Кредиты/ договоры финансового лизинга до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты/ договоры финансовог о лизинга за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов/ договоров финансового лизинга до вычета резерва под обесценение %
Кредиты клиентам				
Кредиты клиентам, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения				
- непросроченные	622 812	-	622 812	-
Обесцененные кредиты клиентам				
- непросроченные	32 510	(32 510)	-	100,00%
Итого кредиты клиентам	655 322	(32 510)	622 812	4,96%
Чистые инвестиции в финансовый лизинг				
Договоры, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения				
- непросроченные	6 417 406	(275 505)	6 141 901	4,29%
Обесцененные договоры финансового лизинга				
- непросроченные	5 630 207	(197 909)	5 432 298	3,52%
- с просрочкой от 1 до 90 дней	613 217	(101 255)	511 962	16,51%
- с просрочкой более 90 дней	1 936 089	(1 156 202)	779 887	59,72%
Итого обесцененных договоров финансового лизинга	8 179 513	(1 455 366)	6 724 147	17,79%
Итого чистых инвестиций в финансовый лизинг	14 596 919	(1 730 871)	12 866 048	11,86%

(в тысячах российских рублей)

В таблице ниже представлена информация о кредитном качестве финансовых активов по состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные):

	Кредиты/ договоры финансового лизинга до вычета резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Кредиты/ договоры финансового лизинга за вычетом резерва под обесценение	Резерв под обесценение по отношению к сумме кредитов/ договоров финансового лизинга до вычета резерва под обесценение %
Обесцененные кредиты клиентам				
- непросроченные	41 661	(31 544)	10 117	75,72%
Итого кредитов клиентам	41 661	(31 544)	10 117	75,72%
Чистые инвестиции в финансовый лизинг				
Договоры, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения				
- непросроченные	6 543 786	(139 143)	6 404 643	2,13%
Обесцененные договоры финансового лизинга				
- непросроченные	8 440 575	(292 443)	8 148 132	3,46%
- с просрочкой от 1 до 90 дней	3 791 961	(306 210)	3 485 751	8,08%
- с просрочкой более 90 дней	5 459 560	(1 994 141)	3 465 419	36,53%
Итого обесцененных договоров финансового лизинга	17 692 096	(2 592 794)	15 099 302	14,66%
Итого чистых инвестиций в финансовый лизинг	24 235 882	(2 731 937)	21 503 945	11,27%

В соответствии с политикой в области формирования резервов Группа определяет степень обесценения чистых инвестиций в финансовый лизинг на индивидуальной и коллективной основе. Применение методики индивидуального или коллективного анализа зависит от существенности суммы договора лизинга. Оценка производится на коллективной основе в отношении договоров финансового лизинга, которые не являются отдельно существенными, или в отношении отдельно существенных договоров, по которым не выявлено признаков обесценения на индивидуальной основе.

К объективным признакам обесценения финансового актива относится информация о следующих событиях:

- наличие просрочки по уплате лизинговых платежей;
- значительные финансовые трудности, испытываемые лизингополучателем;
- ухудшение экономических условий, неблагоприятные изменения отраслевой конъюнктуры;
- снижение стоимости предметов лизинга.

Группа производит оценку обесценения для обесцененных кредитов клиентам и обесцененных чистых инвестиций в финансовый лизинг на основе анализа будущих денежных потоков. При определении размера резерва под обесценение руководство предполагает задержку поступлений выручки от продажи изъятого обеспечения на 12 месяцев и снижение оценочной справедливой стоимости обеспечения, в зависимости от типа актива.

Следующие факторы и оценки принимаются во внимание при определении величины резервов,

(в тысячах российских рублей)

рассчитанных на индивидуальной основе: возможная стоимость реализации обеспечения, временной период ожидаемых денежных потоков, устойчивость бизнес-плана контрагента, способность контрагента улучшить свое положение в случае финансовых трудностей.

Группа производит оценку обесценения чистых инвестиций в финансовый лизинг корпоративным клиентам, по которым не было выявлено признаков обесценения на основании внутренней модели, которая учитывает опыт исторических потерь, вероятность дефолта и уровень возможного убытка.

При определении размера резерва под обесценение руководством делаются следующие ключевые допущения:

- уровень возможного убытка равен 51,5%;
- вероятность дефолта варьируется от 0,01% до 15,08%.

Группа производит оценку обесценения чистых инвестиций в финансовый лизинг розничным клиентам на основании внутренней модели, которая учитывает опыт исторических потерь, вероятность дефолта и уровень возможного убытка. Руководство не учитывает размер обеспечения при расчете резерва под обесценение.

При определении размера резерва под обесценение чистых инвестиций в финансовый лизинг розничным клиентам руководством делаются следующие ключевые допущения:

- уровень возможного убытка варьируется от 66,71% до 100% в зависимости от характера риска портфеля;
- вероятность дефолта варьируется от 4,57% до 100%.

В случае если с клиентом заключено несколько договоров, и, по крайней мере, по одному из них имеются просроченные платежи, Группа рассматривает все договоры, заключенные с указанным клиентом, как просроченные.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа реструктурировала чистые инвестиции в финансовый лизинг, которые в противном случае стали бы просроченными на общую сумму 5 160 090 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 8 949 224 руб.). Цель данной реструктуризации – управление взаимоотношениями с клиентами и максимизация исполнения обязательств по договорам лизинга.

Изменения оценок могут повлиять на резерв под обесценение. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков на плюс/минус один процент размер резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года был бы на 128 660 руб. ниже/выше (2009 год (пересмотренные данные): 215 039 руб.).

Риск ликвидности

Под **риском ликвидности** понимается риск возникновения потенциальных потерь вследствие неспособности Группы обеспечить исполнение своих финансовых обязательств по мере наступления сроков их погашения.

Управление ликвидностью осуществляется на постоянной основе и направлено на формирование и поддержание диверсифицированной по источнику базы фондирования.

Казначейство осуществляет оперативное управление риском ликвидности, направленное на поддержание текущей и среднесрочной ликвидности. Основными инструментами управления являются построение ежедневного «кэш-плана», установление ограничений (лимитов) на разрывы ликвидности, формирование портфелей (резервов) ликвидных активов разного уровня.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа нарушила обязательства в отношении трех кредитов, полученных от кредитных организаций, в общей сумме на 196 728 руб. (2009 год (пересмотренные данные): 810 754 руб.). Указанные заемные средства отражаются как текущие обязательства. Освобождения от обязательств за указанные нарушения были получены от кредиторов после отчетной даты.

(в тысячах российских рублей)

В таблицах ниже представлен анализ активов и обязательств Группы, исходя из периодов, оставшихся от 31 декабря до дат погашения, указанных в договорах (разрыв ликвидности).

	2010								
	До востребо- вания	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Итого
Активы:									
Денежные средства и их эквиваленты	1 632 821	700 625	-	-	-	-	-	-	2 333 446
Кредиты клиентам	-	-	-	168 460	454 352	-	-	-	622 812
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	933 284	2 270 438	3 790 097	2 796 672	1 731 018	-	1 344 539	12 866 048
Гудвил ("деловая репутация")	-	-	-	-	-	-	137 919	-	137 919
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	1 371 471	-	-	-	1 371 471
Текущие налоговые активы	-	-	273 621	-	-	-	-	-	273 621
Отложенные налоговые активы	-	-	-	-	-	-	186 615	-	186 615
Авансовые платежи по операционным налогам	-	-	2 547 514	-	-	-	-	-	2 547 514
Запасы	-	-	3 019 053	-	-	-	-	-	3 019 053
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-	1 070 154	-	1 070 154
Основные средства	-	-	-	-	-	-	598 090	-	598 090
Прочие активы	52 907	1 423 728	-	-	-	-	-	-	1 476 635
Итого	1 685 728	3 057 637	8 110 626	3 958 557	4 622 495	1 731 018	1 992 778	1 344 539	25 503 378
Обязательства:									
Заемные средства	196 728	1 138 954	3 862 231	4 338 676	928 360	-	-	-	10 464 949
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	1 961 037	5 328 230	2 575 896	-	-	-	-	9 865 163
Прочие обязательства	-	714 992	44 940	-	-	-	-	-	759 932
Итого	196 728	3 814 983	9 235 401	6 914 572	928 360	-	-	-	21 090 044
Чистая позиция	1 489 000	(757 346)	(1 124 775)	(2 956 015)	3 694 135	1 731 018	1 992 778	1 344 539	5 413 334
Накопленный разрыв ликвидности	1 489 000	731 654	(393 121)	(3 349 136)	344 999	2 076 017	4 068 795	5 413 334	

(в тысячах российских рублей)

	2009 (пересмотренные данные)								
	До востребования	Менее 3 месяцев	От 3 месяцев до 1 года	От 1 до 3 лет	От 3 до 5 лет	Более 5 лет	Без срока погашения	Просрочен- ные	Итого
Активы:									
Денежные средства и их эквиваленты	499 561	816 942	-	-	-	-	-	-	1 316 503
Кредиты клиентам	10 117	-	-	-	-	-	-	-	10 117
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	-	1 637 182	7 141 870	6 035 412	2 783 212	1 358 036	-	2 548 233	21 503 945
Гудвил ("деловая репутация")	-	-	-	-	-	-	137 919	-	137 919
Текущие налоговые активы	-	-	306 731	-	-	-	-	-	306 731
Авансовые платежи по операционным налогам	-	-	2 978 410	-	-	-	-	-	2 978 410
Запасы	-	-	4 532 691	-	-	-	-	-	4 532 691
Инвестиционная собственность	-	-	-	-	-	-	1 006 296	-	1 006 296
Основные средства	-	-	-	-	-	-	19 334	-	19 334
Прочие активы	63 836	1 097 120	-	-	-	-	-	-	1 160 956
Итого	573 514	3 551 244	14 959 702	6 035 412	2 783 212	1 358 036	1 163 549	2 548 233	32 972 902
Обязательства:									
Заемные средства	74	849 303	1 078 378	5 639 657	5 208 452	458 160	-	-	13 234 024
Выпущенные долговые ценные бумаги	10 117	-	3 505 685	7 276 501	-	-	-	-	10 792 303
Прочие обязательства	1 226	868 651	110 214	-	-	-	202 896	-	1 182 987
Итого	11 417	1 717 954	4 694 277	12 916 158	5 208 452	458 160	202 896	-	25 209 314
Чистая позиция	562 097	1 833 290	10 265 425	(6 880 746)	(2 425 240)	899 876	960 653	2 548 233	7 763 588
Накопленный разрыв ликвидности	562 097	2 395 387	12 660 812	5 780 066	3 354 826	4 254 702	5 215 355	7 763 588	

(в тысячах российских рублей)

Следующие далее таблицы показывают недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам по наиболее ранней из установленных в договорах дат наступления срока погашения. Суммарные величины притоков/оттоков денежных средств, указанные в данных таблицах, представляют собой договорные недисконтированные потоки денежных средств по финансовым активам, обязательствам. Ожидаемое движение потоков денежных средств по данным финансовым активам, обязательствам может существенно отличаться от представленного ниже анализа.

По состоянию на 31 декабря 2010 года структура финансовых активов и обязательств по срокам погашения может быть представлена следующим образом:

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Суммарная величина</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 632 821	700 625	-	-	-	-	2 333 446	2 333 446
Кредиты клиентам	-	-	-	219 366	686 333	-	905 699	622 812
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	513 230	1 064 358	3 762 617	6 294 364	7 827 242	-	19 461 811	19 461 811
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	-	-	-	1 371 471	-	1 371 471	1 371 471
Прочие финансовые активы	52 907	1 423 728	-	-	-	-	1 476 635	1 476 635
Итого	2 198 958	3 188 711	3 762 617	6 513 730	9 885 046	-	25 549 062	25 266 175
Заемные средства	835 399	1 151 873	4 218 455	4 692 008	975 902	-	11 873 637	10 464 949
Выпущенные долговые ценные бумаги	2 289 374	444 345	5 797 260	2 701 645	-	-	11 232 624	9 865 163
Прочие финансовые обязательства	-	623 714	44 940	-	-	-	668 654	759 932
Итого	3 124 773	2 219 932	10 060 655	7 393 653	975 902	-	23 774 915	21 090 044

(в тысячах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2009 года (пересмотренные данные) структура финансовых активов и обязательств по срокам погашения может быть представлена следующим образом:

	<i>Менее 1 месяца</i>	<i>От 1 до 3 месяцев</i>	<i>От 3 месяцев до 1 года</i>	<i>От 1 до 3 лет</i>	<i>Более 3 лет</i>	<i>Без срока погашения</i>	<i>Суммарная величина</i>	<i>Итого балансовая стоимость</i>
Денежные средства и их эквиваленты	499 562	612 119	217 599	-	-	-	1 329 280	1 316 503
Кредиты клиентам	10 117	-	-	-	-	-	10 117	10 117
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	1 129 425	2 311 966	12 072 995	10 341 475	6 920 627	-	32 776 488	32 776 488
Прочие финансовые активы	63 836	1 097 120	-	-	-	-	1 160 956	1 160 956
Итого	1 702 940	4 021 205	12 290 594	10 341 475	6 920 627	-	32 276 841	35 264 064
Заемные средства	414 115	1 380 313	5 244 737	7 767 177	1 059 591	-	15 865 933	13 234 024
Выпущенные долговые ценные бумаги	1 079 661	8 726	4 562 100	7 622 425	-	-	13 272 912	10 792 303
Прочие финансовые обязательства	1 226	868 651	110 213	-	-	-	980 090	980 090
Итого	1 495 002	2 257 690	9 917 050	15 389 602	1 059 591	-	30 118 935	25 006 417

Рыночный риск

(в тысячах российских рублей)

Под **рыночным риском** понимается риск возникновения потерь в результате изменения валютных курсов или процентных ставок. Рыночный риск выражается в снижении справедливой стоимости или будущего потока платежей по принадлежащим Группе финансовым инструментам.

Группа выделяет рыночный риск, связанный со структурой активов и обязательств, включающий **валютный риск** и **процентный риск**.

Валютный риск является риском возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют по открытым позициям в иностранных валютах.

По состоянию на 31 декабря структура активов и обязательств в разрезе валют может быть представлена следующим образом:

	2010				2009 (пересмотренные данные)			
	Рубли	Доллары США	Евро	Итого	Рубли	Доллары США	Евро	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	1 561 389	765 207	6 850	2 333 446	1 071 055	2 256	243 192	1 316 503
Кредиты клиентам	454 352	168 460	-	622 812	10 117	-	-	10 117
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	5 481 633	4 850 805	2 533 610	12 866 048	7 490 826	9 039 454	4 973 665	21 503 945
Гудвил ("деловая репутация")	137 919	-	-	137 919	137 919	-	-	137 919
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	-	1 371 471	-	1 371 471	-	-	-	-
Текущие налоговые активы	273 621	-	-	273 621	306 731	-	-	306 731
Отложенные налоговые активы	186 615	-	-	186 615	-	-	-	-
Авансовые платежи по операционным налогам	2 547 514	-	-	2 547 514	2 978 410	-	-	2 978 410
Запасы	3 019 053	-	-	3 019 053	4 532 691	-	-	4 532 691
Инвестиционная собственность	1 070 154	-	-	1 070 154	1 006 296	-	-	1 006 296
Основные средства	598 090	-	-	598 090	19 334	-	-	19 334
Прочие активы	651 376	774 401	50 858	1 476 635	799 532	125 100	236 324	1 160 956
Итого	15 981 716	7 930 344	2 591 318	26 503 378	18 352 911	9 166 810	5 453 181	32 972 902
Обязательства:								
Заемные средства	2 729 085	4 567 659	3 168 205	10 464 949	3 692 580	5 487 717	4 053 727	13 234 024
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 865 163	-	-	9 865 163	10 792 303	-	-	10 792 303
Прочие обязательства	498 709	31 559	229 664	759 932	666 532	315 946	200 509	1 182 987
Итого	13 092 957	4 599 218	3 397 869	21 090 044	15 151 415	5 803 663	4 254 236	25 209 314
Чистая признанная позиция	2 888 759	3 331 126	(806 551)	5 413 334	3 201 496	3 363 147	1 198 945	7 763 588

(в тысячах российских рублей)

Рыночный риск

Контроль и управление открытой валютной позицией осуществляется Казначейством на регулярной основе. Анализ чувствительности прибыли или убытка к изменениям курса российского рубля к другим валютам по состоянию на 31 декабря (при неизменных прочих параметрах) представлен в таблице ниже.

<i>Валюта</i>	<i>2010</i>		<i>2009</i> (пересмотренны е данные)	
	<i>Изменение валютного курса</i>		<i>Влияние на прибыль после налогообложения</i>	
Долл. США	5,00%	5,00%	133 245	134 526
	-5,00%	-5,00%	(133 245)	(134 526)
Евро	5,00%	5,00%	(32 303)	47 958
	-5,00%	-5,00%	32 303	(47 958)

Влияние на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток.

Процентный риск выражается в риске потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам и обязательствам, чувствительным к изменению процентных ставок.

Оперативный контроль процентного риска осуществляет Казначейство на основе управленческих данных о структуре активов и обязательств Группы.

Ниже представлен анализ чувствительности прибыли или убытка к изменениям рыночных процентных ставок (при неизменных прочих параметрах), рассчитанный по финансовым инструментам с плавающей процентной ставкой по состоянию на 31 декабря.

<i>Валюта</i>	<i>2010</i>		<i>2009</i> (пересмотренны е данные)	
	<i>Изменение процентных ставок в базисных пунктах</i>		<i>Влияние на чистый процентный доход</i>	
Долл. США	+100	+100	(27 626)	(35 159)
	-100	-100	27 626	35 159
Евро	+100	+100	(3 892)	(24 961)
	-100	-100	3 892	24 961
Рубли	+100	+100	(18 555)	(66 528)
	-100	-100	18 555	66 528

Влияние на капитал не отличается от влияния на прибыль или убыток.

Операционный риск

Под **операционным риском** понимается риск возникновения прямых или косвенных потерь вследствие недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, действий персонала, функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий. Это определение включает правовой риск, но исключает стратегический и репутационный риски.

Внутри Группы существует подразделение для контроля над операционными рисками – Дирекция операционного контроля. Основными задачами данной Дирекции является оперативный контроль соблюдения внутренних регламентов, регулирующих очередность бизнес-процессов при реализации лизинговой сделки, контроль корректности формирования учетных информационных баз сотрудниками региональных подразделений, контроль платежной дисциплины клиентов и корректности формирования данных о проблемной/потенциально проблемной задолженности сотрудниками региональных подразделений. Кроме того, Дирекция контролирует соблюдение обязанности по страхованию предметов лизинга, соблюдение порядка оформления и хранения документов.

(в тысячах российских рублей)

22 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлена выверка балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов в разрезе классов по состоянию на 31 декабря.

	2010		2009 (пересмотренные данные)	
	Балансо- вая стоимость	Справедли- вая стоимость	Балансо- вая стоимость	Справедли- вая стоимость
Финансовые активы				
Денежные средства и их эквиваленты	2 333 446	2 333 446	1 316 503	1 316 503
Кредиты клиентам	622 812	620 744	10 117	10 117
Чистые инвестиции в финансовый лизинг	12 866 048	11 763 726	21 503 945	19 599 066
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 371 471	1 371 471	-	-
Прочие финансовые активы	1 476 635	1 476 635	1 160 956	1 160 956
Финансовые обязательства				
Заемные средства	10 464 949	10 216 706	13 234 024	13 054 523
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 865 163	9 985 314	10 792 303	11 164 616
Прочие финансовые обязательства	759 932	759 932	980 090	980 090

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

Для финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости.

Финансовые инструменты с фиксированной ставкой

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения их процентных ставок с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость кредитов клиентам и чистых инвестиций в финансовый лизинг с фиксированной процентной ставкой рассчитана с использованием техники дисконтированных денежных потоков, основанной на оценке будущих денежных потоков и ставок дисконтирования для аналогичных кредитов и договоров финансового лизинга на отчетную дату. Оценочная справедливая стоимость заемных средств с фиксированной ставкой рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на финансовом рынке процентной ставки по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. Для выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

(в тысячах российских рублей)

Финансовые инструменты, отраженные по справедливой стоимости

В нижеприведенной таблице показан анализ финансовых инструментов, отраженных по состоянию на 31 декабря по справедливой стоимости. Анализ включает только те финансовые инструменты, по которым были использованы техники оценки с использованием нерыночных доступных исходных данных.

	Методы оценки –	
	нерыночные исходные данные	
	2010	2009 (пересмотренные данные)
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 371 471	-

Изменения в группе финансовых инструментов, по которым были использованы техники оценки с использованием нерыночных доступных исходных данных, по состоянию на 31 декабря могут быть представлены следующим образом:

	2010	2009 (пересмотренные данные)
По состоянию на 1 января	5	-
Приобретения	-	5
Эффект от изменения первоначальной стоимости и справедливой стоимости	1 371 466	-
По состоянию на 31 декабря	1 371 471	5

Наиболее важным допущением, использованным руководством для оценки справедливой стоимости некотируемых финансовых инструментов, является ставка дисконтирования, размер которой варьируется от 15% до 20%.

Изменения в вышеприведенных оценках могут повлиять на стоимость некотируемых финансовых инструментов. Например, при изменении величины чистой приведенной стоимости ожидаемых денежных потоков на плюс/минус 5% стоимость некотируемых финансовых инструментов по состоянию на 31 декабря 2010 года будет на 68 574 руб. выше/ниже (2009 год (пересмотренные данные): ноль).

23 Условные обязательства**Юридические вопросы**

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

Налогообложение

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

(в тысячах российских рублей)

Данные обстоятельства создают налоговые риски в Российской Федерации, значительно превышающие аналогичные риски в других странах. По мнению руководства Группы, налоговые обязательства Группы были полностью отражены в данной консолидированной финансовой отчетности, исходя из интерпретации руководством Группы действующего налогового законодательства Российской Федерации, официальных комментариев, нормативных документов и решений судебных органов. Однако, принимая во внимание тот факт, что интерпретации налогового законодательства различными регулирующими органами могут отличаться от мнения руководства Группы, в случае применения принудительных мер воздействия к Группе со стороны регулирующих органов их влияние на финансовое положение Группы может быть существенным.

24 Операции со связанными сторонами

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

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

Группа совершает операции со связанными сторонами на рыночных условиях. В основном Группа осуществляет сделки с ОАО “БАНК УРАЛСИБ”, являющимся связанной стороной, поскольку Банк предоставляет финансирование для осуществления операций финансового лизинга Группы. Средства предоставляются Группе на рыночных условиях.

Группа находится под фактическим контролем г-на Н.А. Цветкова. Материнской компанией Группы является ОАО “БАНК УРАЛСИБ”. ОАО “БАНК УРАЛСИБ” готовит консолидированную финансовую отчетность, находящуюся в свободном доступе.

Остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже.

	2010			2009 (пересмотренные данные)		
	<i>Компании, входящие в состав Финансовой Корпорации “УРАЛСИБ”</i>	<i>Прочие компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>	<i>Компании, входящие в состав Финансовой Корпорации “УРАЛСИБ”</i>	<i>Прочие компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Ключевой управленческий персонал</i>
Денежные средства и их эквиваленты	913 152	-	-	1 185 707	764	-
Кредиты клиентам	454 352	-	-	-	10 117	-
Валовые инвестиции в финансовый лизинг	7 163 380	14 659	-	10 551	13 551	-
Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 371 471	-	-	-	-	-
Прочие активы	3 561	9 520	-	16 745	9 311	-
Заемные средства	3 565 181	-	-	6 780 475	-	-
Выпущенные долговые ценные бумаги	4 068 480	-	-	5 041 069	1 508 243	-
Прочие обязательства	4 262	17 416	-	5 422	12 075	-
Гарантии по чистым инвестициям в финансовый лизинг, полученные	-	-	-	550 000	-	-

(в тысячах российских рублей)

	2010			2009 (пересмотренные данные)		
	<i>Компании, входящие в состав Финансовой Корпорации “УРАЛСИБ”</i>	<i>Прочие компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Ключевой управлен- ческий персонал</i>	<i>Компании, входящие в состав Финансовой Корпорации “УРАЛСИБ”</i>	<i>Прочие компании, находящиеся под общим контролем</i>	<i>Ключевой управлен- ческий персонал</i>
Процентные доходы	830 629	2 899	-	196 555	3 853	-
Процентные расходы	309 905	618	-	1 414 226	40 890	-
Комиссионные доходы	-	21 214	-	-	29 764	-
Комиссионные расходы	29 849	-	-	6 962	-	-
Расходы по аренде	19 830	129	-	40 769	149	-
Расходы на страхование	-	-	-	-	49 952	-
Прибыль от реализации запасов	-	-	-	665	535 502	-
Прочие операционные доходы	2 321	17 228	-	-	-	-
Прочие операционные расходы	88	20	-	1 512	-	-
Дивиденды выплаченные	50 000	-	-	-	-	-
Заработная плата и прочие краткосрочные выплаты сотрудникам	-	-	34 444	-	-	19 660
Расходы по социальному страхованию	-	-	5 132	-	-	1 750

25 Управление капиталом и достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих ее деятельности. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в поддержании высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации долей участников.

Группа управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений экономических условий и характеристик риска осуществляемых видов деятельности.

В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму прибыли, выплачиваемой участникам, сумму бонусов, выплачиваемых работникам, или осуществить дополнительный взнос в капитал. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом Группы изменений не произошло.

Группа не является объектом каких-либо внешне установленных требований к капиталу.

(в тысячах российских рублей)

Группа контролирует уровень чистых активов при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала и чистой задолженности. В состав чистой задолженности Группа включает процентные кредиты и выпущенные долговые ценные бумаги, но исключает денежные средства и их эквиваленты. В состав основного капитала входят уставный капитал и нераспределенная прибыль. По состоянию на 31 декабря коэффициент финансовой устойчивости рассчитывался следующим образом.

	<i>2010</i>	<i>2009</i> <i>(пересмотренные</i> <i>данные)</i>
Заемные средства	10 464 949	13 234 024
Выпущенные долговые ценные бумаги	9 865 163	10 792 303
Денежные средства и их эквиваленты	(2 333 446)	(1 316 503)
Чистая задолженность	17 996 666	22 709 824
Итого капитала для целей управления	5 414 334	7 763 588
Капитал для целей управления и задолженность за вычетом денежных средств и их эквивалентов	23 411 000	30 473 412
Коэффициент финансовой устойчивости	77%	75%