

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

Отчет независимых аудиторов

**Консолидированная
финансовая отчетность**
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8-9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-71

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ» (далее – «Компания») и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты деятельности, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

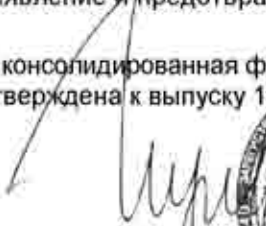
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- правильное определение и применение учётных политик;
- представление информации, в том числе данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на консолидированное финансовое положение и консолидированные финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Группы, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о консолидированном финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации (далее – «РСБУ»);
- принятие мер в пределах своей компетенции для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, ошибок и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была утверждена к выпуску 15 июня 2011 года Генеральным Директором Группы.


Гусев Георгий Вячеславович
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва




Сергеева Анастасия Александровна
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Аktionерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ» и его дочерних компаний (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года и соответствующие консолидированные отчеты о прибылях и убытках, совокупной прибыли, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие пояснения.

Ответственность руководства за консолидированную финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей финансовой отчетности и примечаний к ней. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным и надлежащим основанием для выражения мнения с оговоркой.

Основание для выражения мнения с оговоркой

Мы не смогли получить достаточные аудиторские доказательства в отношении необеспеченных займов, выданных акционерам и третьим лицам, в сумме 799,756 тыс. руб. и 1,482,283 тыс. руб. соответственно по состоянию на 31 декабря 2010 года, и в размере 2,000,652 тыс. руб. и 1,803,673 тыс. руб. соответственно по состоянию на 31 декабря 2009 года, так как мы не имели возможности проверить соответствующую документацию, достаточную для оценки займов в соответствии с требованиями МСФО №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», и оценки возвратности этих займов, а также мы не имели возможности провести соответствующие альтернативные аудиторские процедуры.

Мнение аудитора с оговоркой

По нашему мнению, за исключением влияния обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Deloitte & Touche

15 июня 2011 года
г.Москва, Россия

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	4	743,320	90,610
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	5	807,444	323,729
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6	-	1,695,755
Займы, предоставленные клиентам	7,28	2,445,115	5,488,336
Чистые инвестиции в лизинг	8	7,788,372	11,132,651
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	6,28	493,373	313,302
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		41,417	23,777
Текущие требования по налогу на прибыль		83,403	65,688
Требования по отложенному налогу на прибыль	9	463,535	192,181
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	469,877	116,781
Активы, полученные в результате обращения взыскания	11	149,781	253,492
Основные средства	12	248,926	78,772
Нематериальные активы	13	31	13,934
Прочие	14	250,442	327,530
Итого активы		13,985,036	20,116,538
Обязательства			
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг		130,899	517,789
Выпущенные долговые ценные бумаги	15	1,392,704	1,816,253
Прочие заемные средства	16	9,529,310	13,678,251
Обязательство по текущему налогу на прибыль		48,205	47,560
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	9	3,153	19,531
Прочие обязательства	14	284,584	767,103
Общая величина обязательств		11,388,855	16,846,487
Собственный капитал			
Уставный капитал	17	52,848	52,848
Добавочный капитал	17	278,589	278,589
Нераспределенная прибыль		1,822,645	2,640,816
Нереализованная прибыль от переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	17	352,101	208,051
Эффект от пересчета в валюту отчетности		90,168	89,917
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании		2,596,351	3,270,221
Неконтрольные доли участия	18	(170)	(170)
Итого собственный капитал		2,596,181	3,270,051
Итого собственный капитал и обязательства		13,985,036	20,116,538

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

(в тысячах российских рублей, за исключением прибыли на акцию,
которая выражена в рублях)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентный доход и доход от лизинга	19, 28	1,792,247	3,713,355
Процентный расход	19	(1,470,164)	(2,421,423)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	19	322,083	1,291,932
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	20	(812,247)	(1,195,303)
Чистый процентный доход после обесценения активов, по которым начисляются проценты		(490,164)	96,629
Прибыль за вычетом убытка по операциям с иностранной валютой, курсовые разницы		(122,258)	(81,826)
Дивиденды полученные		17,187	6,352
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания		(116,221)	(86,521)
Обесценение нематериальных активов	13	(13,903)	(10,128)
Прочие операционные доходы	21	156,451	185,695
Прочие операционные расходы	21	(67,817)	(61,960)
Прочие непроцентные расходы		(146,561)	(48,388)
Общехозяйственные и административные расходы	22	(447,595)	(446,358)
Убыток до учета расхода по налогу на прибыль		(1,084,320)	(398,117)
Возмещение/(расход) по налогу на прибыль	9	266,149	(312,829)
Убыток за год от продолжающейся деятельности		(818,171)	(710,946)
Убыток за год от прекращенных операций	23	-	(989)
Чистый убыток за год		(818,171)	(711,935)
Относящийся к:			
Акционерам Группы		(818,171)	(711,765)
Неконтрольным долям участия	18	-	(170)
		(818,171)	(711,935)
Прибыль на акцию (в российских рублях)			
Базовый и разводненный убыток за год, приходящийся на долю акционеров материнской компании	29	(196)	(171)

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
ЧИСТЫЙ УБЫТОК ЗА ГОД		<u>(818,171)</u>	<u>(711,935)</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД			
Курсовые разницы от пересчета в валюту представления		251	9,573
Чистое изменение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, за вычетом отложенного налога на прибыль в размере (36,012) тыс. руб. и (48,439) тыс. руб.	17	<u>144,050</u>	<u>208,051</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		<u>(673,870)</u>	<u>(494,311)</u>
Относящийся к:			
Акционерам материнской Компании		(673,870)	(494,141)
Неконтрольным долям участия	18	<u>-</u>	<u>(170)</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК		<u>(673,870)</u>	<u>(494,311)</u>

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Фонд курсовых разниц	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
31 декабря 2008 года		52,721	127	278,589	3,449,387	-	80,353	3,861,177	-	3,861,177
Итого совокупный убыток за год		-	-	-	(711,756)	208,051	9,564	(494,141)	(170)	(494,311)
Дивиденды объявленные по привилегированным акциям	17	-	-	-	(96,815)	-	-	(96,815)	-	(96,815)
31 декабря 2009 года		52,721	127	278,589	2,640,816	208,051	89,917	3,270,221	(170)	3,270,051
Итого совокупный убыток за год		-	-	-	(818,171)	144,050	251	(673,870)	-	(673,870)
31 декабря 2010 года		52,721	127	278,589	1,822,645	352,101	90,168	2,596,351	(170)	2,596,181

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ **ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА** *(в тысячах российских рублей)*

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Убыток от продолжаемой деятельности до налогообложения	(1,084,320)	(398,117)
Убыток по прекращенной деятельности после налогообложения	-	(989)
Убыток до учета расхода по налогу на прибыль	(1,084,320)	(399,106)
Корректировки:		
Прибыль за вычетом убытка по операциям с иностранной валютой, курсовые разницы	122,258	81,826
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	812,247	1,195,303
Амортизационные отчисления	37,819	33,205
Убыток от выбытия прекращенных операций	-	989
Чистая (прибыль)/убыток от выбытия лизингового имущества и основных средств	(43,141)	26,707
Обесценение нематериальных активов и гудвила	13,903	10,128
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания	116,221	86,521
Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов	467,550	(768,231)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств	442,537	267,342
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов		
Чистые инвестиции в лизинг	3,169,394	6,946,329
Оборудование для передачи в лизинг	(346,168)	545,217
Средства, предоставленные клиентам	1,447,644	164,877
Дебиторская задолженность кредитных учреждений	-	855,000
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	(403,604)	(967,627)
Прочие активы	77,088	(78,896)
Дебиторская задолженность по НДС	(17,640)	529,316
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств		
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	(391,436)	(354,779)
Прочие обязательства	(482,519)	419,220
Приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения	3,495,296	8,325,999
Налог на прибыль уплаченный	(74,665)	(191,407)
Чистое поступление денежных средств от основной деятельности	3,420,631	8,134,592
Инвестиционная деятельность		
Приобретение основных средств	(4,044)	(350)
Поступления от продажи основных средств	1,587	786
Выручка от реализации инвестиций в ценные бумаги	1,817,359	551,072
Приток денежных средств от выбытия дочерних предприятий	-	143
Чистый приток денежных средств от инвестиционной деятельности	1,814,902	551,651

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА (в тысячах российских рублей)

		Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Финансовая деятельность			
Кредиты, привлеченные на осуществление лизинговой деятельности		3,583,201	1,633,306
Погашение привлеченных кредитов		(7,685,310)	(10,226,628)
Поступления от выпуска векселей		-	143,288
Погашение векселей		(371,456)	(329,631)
Поступления от выпуска облигаций		901,500	-
Погашение облигаций		(900,000)	(450,000)
Дивиденды уплаченные		-	(96,815)
Чистые денежные средства, использованные в финансовой деятельности		(4,472,065)	(9,326,480)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		(110,758)	(63,332)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		652,710	(703,569)
Денежные средства и их эквиваленты – начало периода	4	90,610	794,179
Денежные средства и их эквиваленты – конец периода	4	743,320	90,610

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, составила 1,579,936 тыс. руб. и 1,045,323 тыс. руб., соответственно.

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, составила 2,453,223 тыс. руб. и 564,220 тыс. руб. соответственно.

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2011 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2011 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-71 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Открытое акционерное общество «РТК-ЛИЗИНГ» («РТК-ЛИЗИНГ» или «Компания») является лизинговой компанией и зарегистрировано в Российской Федерации 25 апреля 1996 года. ОАО «РТК-ЛИЗИНГ» занимается закупкой телекоммуникационного и прочего оборудования у российских и иностранных поставщиков и предоставляет это оборудование в лизинг российским предприятиям. Зарегистрированный офис «РТК-ЛИЗИНГ» располагается по адресу: г. Москва, ул. Делегатская, д. 5, стр. 1.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Компания является материнской компанией группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные в данной финансовой отчетности:

Название дочерней компании	Доля участия/голосующих акций, %	Место образования компании	Дата образования	Отрасль	Дата приобретения
RosTeleComLeasing SA ("RTCL SA")	100	Швейцария	ноябрь 1999 года	Финансовый сектор	Учреждена Группой апрель 2002 года
ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	март 1999 года	Лизинг транспортных средств	Учреждена Группой
ООО «СПВ-ЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	апрель 2002 года	Лизинг машин и оборудования	Учреждена Группой
RosTeleComLeasing Cyprus ("RTCL Cyprus")	100	Республика Кипр	сентябрь 2002 года	Финансовый сектор (торговля долговыми финансовыми инструментами)	Учреждена Группой
RTDC Holding	100	США	октябрь 1995 года	Телекоммуникационная холдинговая компания	апрель 2002 года
RTDC	100	США	декабрь 1993 года	Телекоммуникационная холдинговая компания	апрель 2002 года
TDC	99	Республика Кипр	май 2004 года	Держатель инвестиций	Учреждена Группой
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	апрель 2002 года	Лизинг	Учреждена Группой
ООО «РТКП – Финанс»	100	Российская Федерация	август 2001 года	Финансовый сектор	Учреждена Группой
ООО «ЛД-ПРИНТ»	100	Российская Федерация	декабрь 2010 года	Полиграфия	Учреждена Группой

По состоянию на 31 декабря 2010 года и за год, закончившийся на эту дату, финансовая отчетность ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ» и ООО «ЛД-ПРИНТ» не была консолидирована, поскольку эффект ее консолидации не является существенным для финансовой отчетности Группы в целом.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2009 года в консолидированную финансовую отчетность Группы были включены следующие дочерние предприятия:

Название дочерней компании	Доля участия/голосующих акций, %	Место образования компании	Дата образования	Отрасль	Дата приобретения
RosTeleComLeasing SA ("RTCL SA")	100	Швейцария	ноябрь 1999 года	Финансовый сектор	Учреждена Группой
ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	март 1999 года	Лизинг транспортных средств	апрель 2002 года
ООО «СПВ-ЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	апрель 2002 года	Лизинг машин и оборудования	Учреждена Группой
RosTeleComLeasing Cyprus ("RTCL Cyprus")	100	Республика Кипр	сентябрь 2002 года	Финансовый сектор (торговля долговыми финансовыми инструментами)	Учреждена Группой
RTDC Holding	100	США	октябрь 1995 года	Телекоммуникационная холдинговая компания	апрель 2002 года
RTDC	100	США	декабрь 1993 года	Телекоммуникационная холдинговая компания	апрель 2002 года
RTDFC	100	США	март 1996	Кредитная организация	апрель 2002 года
RTDHC II	100	США	ноябрь 1997	Кредитная организация	апрель 2002 года
RTAMC	100	США	октябрь 1994 года	Управляющая компания	апрель 2002 года
TDC	99	Республика Кипр	май 2004 года	Держатель инвестиций	Учреждена Группой
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	апрель 2002 года	Лизинг	Учреждена Группой
ООО «РТКЛ – Финанс»	100	Российская Федерация	август 2001 года	Финансовый сектор	Учреждена Группой

По состоянию на 31 декабря 2009 года и за год, закончившийся на эту дату, финансовая отчетность ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ» не была консолидирована в отчетность Группы, поскольку эффект такой консолидации не является существенным для финансовой отчетности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2010 года акционеры Компании и их доли участия представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Участники первого уровня:		
ОАО «Сбербанк России» (номинальный держатель)	49.52%	49.00%
ООО «Северо-Западная Финансовая Компания» (номинальный держатель)	21.85%	-
ООО МДС (номинальный держатель)	13.03%	35.40%
ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (номинальный держатель)	11.05%	11.05%
Некоммерческое партнерство Центр исследования телекоммуникаций и средств массовой коммуникации	3.31%	3.31%
ООО «Мега-Капитал»	0.72%	0.72%
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	0.52%	0.52%
Итого	100.00%	100.00%
Наименование конечных собственников:		
Пронина Светлана	49.72%	-
Владимир Моряков	24.08%	49.72%
Виталий Сорокин	21.85%	21.85%
Прочие	4.35%	4.35%
Оксана Веденина	-	24.08%
	100.00%	100.00%

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Сверка акционеров первого уровня с конечными акционерами по состоянию на 31 декабря 2010 года представлена в следующей таблице.

Конечные акционеры/ акционеры первого уровня	Пронина Светлана	Владимир Моряков	Виталий Сорокин	Прочие	Итого
ОАО «Сбербанк России» (номинальный держатель)	49.00%	-	-	0.52%	49.52%
ООО «Северо-Западная Финансовая Компания» (номинальный держатель)	-	-	21.85%	-	21.85%
ООО МДС (номинальный держатель)	-	13.03%	-	-	13.03%
ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (номинальный держатель)	-	11.05%	-	-	11.05%
Некоммерческое партнерство Центр исследования телекоммуникаций и средств массовой коммуникации	-	-	-	3.31%	3.31%
ООО «Мега-Капитал»	0.72%	-	-	-	0.72%
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	-	-	-	0.52%	0.52%
Итого	49.72%	24.08%	21.85%	4.35%	100.00%

Сверка акционеров первого уровня с конечными акционерами по состоянию на 31 декабря 2009 года представлена в следующей таблице.

Конечные акционеры/ акционеры первого уровня	Владимир Моряков	Оксана Веденина	Виталий Сорокин	Прочие	Итого
ОАО «Сбербанк России» (номинальный держатель)	49.00%	-	-	-	49.00%
ООО МДС (номинальный держатель)	-	13.03%	21.85%	0.52%	35.40%
ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (номинальный держатель)	-	11.05%	-	-	11.05%
Некоммерческое партнерство Центр исследования телекоммуникаций и средств массовой коммуникации	-	-	-	3.31%	3.31%
ООО «Мега-Капитал»	0.72%	-	-	-	0.72%
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	-	-	-	0.52%	0.52%
Итого	49.72%	24.08%	21.85%	4.35%	100.00%

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Генеральным Директором Группы 15 июня 2011 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принцип соответствия

Настоящая консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»), опубликованными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – «КМСФО»), и Интерпретациями, опубликованными Комитетом по интерпретациям международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»).

Прочие критерии выбора принципов представления

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем.

Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Данная консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена в соответствии с принципами учета по исторической стоимости, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые учитываются по справедливой стоимости, как поясняется ниже. Историческая стоимость, обычно, определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного в обмен на активы.

Все дочерние предприятия, за исключением образованных в Российской Федерации, составляют отчетность в соответствии с МСФО. ОАО «РТК-ЛИЗИНГ» и его дочерние предприятия в Российской Федерации составляют отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского и налогового учета. Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, существенно отличается от отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами, в той части, в которой она отражает определенные корректировки, не учитываемые в отчетности по российским стандартам, и которые необходимы для представления финансовой отчетности и результатов деятельности в соответствии с МСФО. Основные корректировки относятся, главным образом, к признанию доходов и расходов, ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, обесценению займов, пересчету иностранной валюты, отложенному налогу на прибыль, учету лизинговых операций и деятельности дочерних предприятий.

Группа представляет стати отчета о финансовом положении в целом в порядке ликвидности. Разбивка данных по возмещению или погашению в течение 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (краткосрочные) и в течение более чем 12 месяцев после даты отчета о финансовом положении (долгосрочные) представлена в Примечании 26.

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, только если Группа имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в балансе сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. Доходы и расходы не взаимозачитываются в отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда это требуется или разрешается стандартом бухгалтерского учета или соответствующей интерпретацией, при этом такие случаи отдельно раскрываются в учетной политике Группы.

Основные положения учетной политики представлены ниже.

Принципы консолидации

Данная консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и предприятий (включая предприятия специального назначения), контролируемых Компанией (дочерние предприятия). Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании может определять финансовую и хозяйственную политику предприятия с целью получения выгоды для Компании от его деятельности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Доходы и расходы дочерних предприятий, приобретенных или проданных в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупном доходе начиная с момента их фактического приобретения или до фактической даты продажи соответственно. Общий совокупный доход дочерних предприятий относится на акционеров Компании и на неконтрольные доли владения, даже если это ведет к возникновению отрицательного остатка по неконтрольным долям владения.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Группы.

Все операции между предприятиями Группы, соответствующие остаткам в расчетах и нереализованные прибыли и убытки от операций внутри Группы при консолидации исключаются.

Неконтрольные доли владения

Неконтрольные доли владения представляют долю прибылей или убытков, а также чистых активов дочерних предприятий, не принадлежащих, прямо или косвенно, Компании.

Неконтрольные доли владения представляются в консолидированном отчете о прибылях и убытках отдельно, а в консолидированном отчете о финансовом положении в составе собственного капитала, отдельно от акционерного капитала материнской организации.

Сделки по объединению предприятий

Сделки по объединению бизнеса учитываются по методу покупки. Вознаграждение, уплачиваемое при объединении бизнеса, оценивается по справедливой стоимости, которая рассчитывается как сумма справедливых стоимостей на дату приобретения активов, переданных Группой, обязательств, принятых на себя Группой перед бывшими владельцами приобретаемой компании, а также долевых ценных бумаг, выпущенных Группой в обмен на получение контроля над компанией. Все связанные с этим расходы как правило отражаются в прибылях и убытках в момент возникновения.

На дату приобретения идентифицируемые приобретенные активы и принятые обязательства признаются по справедливой стоимости на дату приобретения, за следующими исключениями:

- отложенные налоговые активы и обязательства, или активы, относящиеся к соглашениям по выплате вознаграждения работникам, признаются и оцениваются в соответствии с МСБУ 12 «Налоги на прибыль» и МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» соответственно;
- обязательства или долевые ценные бумаги, связанные с соглашениями приобретаемой компании по выплатам, рассчитываемым на основе цены акций, или с соглашениями Группы по выплатам, рассчитываемым на основе цены акции, заключенными взамен соглашений приобретаемой компании по таким выплатам, оцениваются в соответствии с МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» на дату приобретения; и
- активы (или группы выбывающих активов), классифицированные как предназначенные для продажи в соответствии с МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность», оцениваются в соответствии с МСФО 5.

Гудвил рассчитывается как превышение стоимости приобретения, стоимости неконтрольной доли владения в приобретенной компании и справедливой стоимости ранее принадлежавшей покупателю доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании над величиной ее чистых идентифицируемых активов и обязательств на дату приобретения. Если после переоценки чистая стоимость приобретенных идентифицируемых чистых активов на дату приобретения превышает сумму переданного вознаграждения, стоимости неконтрольных долей владения в приобретенной компании и справедливой стоимости, ранее имевшейся у покупателя доли (при наличии таковой) в капитале приобретенной компании, такое превышение относится на прибыль в качестве дохода от приобретения доли владения по цене ниже справедливой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Неконтрольные доли владения, представляющие существующие доли собственности и дающие право их держателям на пропорциональную долю чистых активов организации в случае ликвидации, могут первоначально оцениваться по справедливой стоимости или в размере пропорциональной части неконтрольной доли владения в признанной стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного бизнеса. Выбор способа оценки проводится для каждой сделки отдельно. Прочие виды неконтрольных долей владения оцениваются по справедливой стоимости или в применимых случаях в соответствии с методом, описанным в другом МСФО.

В случае когда вознаграждение, переданное Группой в рамках сделки по объединению бизнеса, включает активы или обязательства, являющиеся результатом договоренностей об обусловленном вознаграждении, обусловленное вознаграждение оценивается по справедливой стоимости на дату приобретения и включается в состав вознаграждения, переданного по сделке по объединению бизнеса. Изменения справедливой стоимости обусловленного вознаграждения, отвечающие критериям корректировок периода оценки, отражаются путем ретроспективной корректировки, с одновременной корректировкой гудвила. Корректировки периода оценки – это корректировки, которые возникают в результате появления дополнительной информации в периоде оценки (который не может превышать одного года с даты приобретения) о фактах и обстоятельствах, существовавших на дату приобретения.

Последующий учет изменений справедливой стоимости обусловленного вознаграждения, не отвечающих критериям корректировок периода оценки, зависит от классификации обусловленного вознаграждения. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как капитал, не переоценивается на последующие отчетные даты, а его последующая выплата учитывается в составе капитала. Обусловленное вознаграждение, классифицированное как актив или обязательство, переоценивается на последующие отчетные даты в соответствии с МСБУ 39 или МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы» (согласно установленным требованиям), при этом соответствующая возникающая разница относится на прибыли или убытки.

В случае поэтапного объединения бизнеса ранее имевшиеся у Группы долевые ценные бумаги приобретенной компании переоцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения контроля, а возникающая разница отражается в прибылях и убытках. Суммы переоценки ранее имевшейся доли в приобретенной компании до даты приобретения контроля, которые учитывались в прочем совокупном доходе, реклассифицируются в прибыли или убытки, если такой подход должен был бы применяться при выбытии такой доли.

Если первоначальный учет сделки по объединению бизнеса не завершен на конец отчетного периода, в котором происходит объединение, в отчетности представляются оценочные суммы по статьям, оценка которых не завершена. Эти оценочные суммы корректируются (также могут признаваться дополнительные активы или обязательства) в течение периода оценки (см. выше) по мере выяснения фактов и обстоятельств, существовавших на дату приобретения, которые оказали бы влияние на суммы, признанные в отчетности на эту дату, если бы они были известны в то время.

Сделки по объединению бизнеса, имевшие место до 1 января 2010 года, учитывались в соответствии с предыдущей редакцией МСФО 3.

Гудвил

Гудвил, возникающий при приобретении бизнеса, учитывается по стоимости приобретения, установленной на дату приобретения бизнеса за вычетом накопленных убытков от обесценения.

Для оценки на предмет обесценения гудвил распределяется между всеми генерирующими денежные потоки учетными единицами («генерирующими единицами») или группами генерирующих единиц Группы, которые предположительно получают выгоды за счет синергии, достигнутой в результате объединения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Оценка на предмет обесценения генерирующих единиц, среди которых был распределен гудвил, проводится ежегодно или чаще, если есть признаки обесценения такой единицы. Если возмещаемая стоимость генерирующей единицы оказывается ниже ее балансовой стоимости, убыток от обесценения сначала относится на уменьшение балансовой стоимости гудвила данной единицы, а затем на остальные активы данной единицы пропорционально балансовой стоимости каждого актива. Убыток от обесценения гудвила признается непосредственно в составе прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения гудвила не подлежит восстановлению в последующих периодах.

При выбытии соответствующей генерирующей единицы соответствующая сумма гудвила учитывается при определении прибыли или убытка от выбытия.

Функциональная валюта

Статьи, включенные в финансовую отчетность каждой консолидируемой компании, измеряются в валюте, которая наилучшим образом отражает экономическую сущность событий и обстоятельств, связанных с деятельностью данной консолидируемой компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль («руб.»).

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, свободные остатки на текущих и депозитных счетах в банке с первоначальным сроком погашения не более 90 дней.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении Группы, когда Группа становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Группа отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов. Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

Финансовые активы и обязательства первоначально отражаются по справедливой стоимости. Первоначальная стоимость финансовых активов и обязательств, которые не являются финансовыми активами и обязательствами, учитываемыми по справедливой стоимости через прибыли или убытки, корректируется на сумму понесенных операционных издержек, непосредственно связанных с приобретением или созданием финансового актива или выпуском финансового обязательства. Принципы последующей оценки финансовых инструментов раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, представленных ниже.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Группа списывает финансовые активы только в случае прекращения договорных прав по ним на денежные потоки или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа не передает и не сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом и продолжает контролировать переданный актив, то она продолжает отражать свою долю в данном активе и связанном с ним обязательстве по возможной оплате соответствующих сумм. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

При списании финансового актива полностью разница между балансовой стоимостью актива и суммой полученного и причитающегося к получению вознаграждения, а также совокупная прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе и накоплены в капитале, относятся на прибыль или убыток.

Если финансовый актив списывается не полностью (например, когда организация сохраняет за собой возможность выкупить часть переданного актива, или сохраняет за собой остаточную долю, что не приводит к сохранению значительной части всех рисков и выгод, связанных с владением, при этом контроль организации над активом сохраняется), Группа распределяет предыдущую балансовую стоимость данного финансового актива между частью, которую она продолжает признавать в рамках продолжающегося участия, и частью, которую она больше не признает, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей на дату передачи. Разница между балансовой стоимостью, распределенной на списываемую часть, и суммой полученного вознаграждения за списываемую часть, а также любые накопленные распределенные на нее прибыли или убытки, признанные в прочем совокупном доходе, относятся на прибыль или убыток. Полученные прибыль или убыток, которые были признаны в прочем совокупном доходе, распределяются между частью, которая продолжает признаваться, и частью, которая списывается, исходя из относительных значений справедливой стоимости этих частей.

Финансовые обязательства

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в прибыли или убытке.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и средства в кредитных организациях сроками погашения не более девяноста дней с даты возникновения, не обремененные какими-либо договорными обязательствами.

Финансовые активы

Финансовые активы, находящиеся в сфере применения МСБУ 39 «Финансовые инструменты: Признание и оценка», классифицируются как финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли или убытки, займы и дебиторская задолженность, инвестиции, удерживаемые до погашения, или финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в зависимости от того, что применимо. Финансовые активы первоначально отражаются по справедливой стоимости с учетом операционных издержек, напрямую относящихся к их приобретению, в случае финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки. Группа производит классификацию своих финансовых активов при первоначальном признании.

Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки используется для расчета амортизированной стоимости долгового обязательства и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования ожидаемых будущих денежных поступлений (включая все полученные или сделанные платежи по долговому инструменту, являющиеся неотъемлемой частью эффективной ставки процента, затраты по оформлению сделки и прочие премии или дисконты) на ожидаемый срок до погашения долгового инструмента или (если применимо) на более короткий срок до балансовой стоимости на момент принятия долгового инструмента к учету.

Займы и дебиторская задолженность

Займы, предоставленные клиентам, представляют собой финансовые активы, не являющиеся производными финансовыми инструментами, с фиксированными или определяемыми денежными потоками, которые не имеют рыночных котировок, за исключением активов, которые классифицируются в другие категории финансовых инструментов.

Займы, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости займа, например, в случае предоставления займов по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью займа отражается как убыток при первоначальном признании займа и представляется в консолидированном отчете о совокупной прибыли в соответствии с характером таких убытков. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Займы, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (финансовые активы ИНДП)

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те непроизводные финансовые активы, которые определены как имеющиеся в наличии для продажи или не классифицированы ни как (а) займы и дебиторская задолженность, ни как (б) инвестиции, удерживаемые до погашения, ни как (в) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Погашаемые облигации, обращающиеся на организованных активных рынках, классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражаются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. У Группы также есть вложения в акции, не обращающиеся на организованном активном рынке, которые также классифицируются как финансовые активы категории ИНДП и учитываются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода (поскольку руководство считает, что справедливую стоимость возможно надежно оценить). Изменения балансовой стоимости денежных финансовых активов категории ИНДП в связи с изменениями курса иностранной валюты (см. выше), процентного дохода, рассчитываемого по методу эффективной процентной ставки, а также дивидендов по вложениям в долевые ценные бумаги категории ИНДП признаются в прибыли или убытке. Прочие изменения балансовой стоимости имеющихся в наличии для продажи финансовых активов признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются по статье резерва переоценки инвестиций. При выбытии или обесценении финансового актива накопленные доходы или расходы, ранее признаваемые в фонде переоценки инвестиций, относятся на финансовые результаты в периоде выбытия или обесценения.

Дивиденды, начисляемые по долевым ценным бумагам категории ИНДП, относятся на финансовые результаты при возникновении у Группы права на их получение.

Справедливая стоимость денежных финансовых активов в иностранной валюте категории ИНДП определяется в той же валюте и пересчитывается по обменному курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, относимые на прибыли или убытки, определяются исходя из амортизированной стоимости денежного актива. Прочие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе.

Вложения в долевые ценные бумаги категории ИНДП, по которым нет котированных рыночных цен на активном рынке, и чья справедливая стоимость не может быть надежно оценена, а также связанные с ними производные инструменты, расчеты по которым должны производиться путем поставки таких некотируемых долевых ценных бумаг, оцениваются по себестоимости за вычетом убытков от обесценения, определенных на конец каждого отчетного периода.

Инвестиции, удерживаемые до погашения

Непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, которые Группа намеревается и имеет возможность удерживать до погашения, признаются финансовыми активами категории удерживаемые до погашения. После принятия к учету инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения.

Векселя

Приобретенные векселя включаются в состав финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, ценных бумаг, удерживаемых до погашения, средств в кредитных организациях или займов, предоставляемые клиентам, в зависимости от характера таких векселей и принимаются к учету в соответствии с учетной политикой, принятой для таких категорий активов.

Классификация в качестве долгового обязательства или капитала

Долговые и долевые финансовые инструменты, выпущенные компанией Группы, классифицируются как финансовые обязательства или капитал исходя из сути соответствующего договора, а также определений финансового обязательства и долевого инструмента.

Кредиты и займы

Заемные средства, которые включают задолженность перед кредитными организациями, выпущенные долговые ценные бумаги, прочие заемные средства, первоначально признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения, за минусом операционных затрат, непосредственно связанных с созданием данного финансового обязательства. Впоследствии кредиты и займы отражаются в учете по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Прибыли и убытки признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в случае прекращения признания займов, а также в результате списания.

Если Группа приобретает собственное долговое обязательство, то оно исключается из консолидированного отчета о финансовом положении, и разница между балансовой стоимостью обязательства и уплаченным возмещением включается в состав чистого процентного дохода в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Аренда

Финансовая аренда – Группа как лизингополучатель

Группа отражает финансовую аренду на дату начала срока лизинга в составе активов и обязательств в отчете о финансовом положении по наименьшей из двух сумм, каждая из которых определяется на дату начала лизинга: справедливой стоимости лизингового оборудования и текущей стоимости минимальных лизинговых платежей. При расчете дисконтированной стоимости минимальных лизинговых платежей, в качестве дисконта используется процентная ставка, заложенная в лизинг, если она поддается определению, в противном случае используется приростная ставка процента на заемный капитал Группы. Возникшие первоначальные прямые издержки капитализируются в стоимость актива. Лизинговые платежи подлежат разнесению между финансовыми выплатами с уменьшением неоплаченного обязательства. Финансовый расход распределяется по периодам в течение срока лизинга таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства по каждому периоду.

Финансовая аренда – Группа как лизингодатель

Дата принятия лизинга - это более ранняя из следующих дат: даты договора лизинга или даты принятия сторонами обязательств в отношении основных условий лизинга. По состоянию на такую дату:

- аренда классифицируется как финансовая аренда (лизинг); и
- определяются суммы, подлежащие признанию на дату начала срока лизинга.

Началом срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель получает возможность осуществлять свое право на использование переданного ему в лизинг актива. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. признания соответствующих активов, обязательств, доходов или расходов, возникающих в связи с арендой).

При наступлении начала срока действия договора лизинга Группа отражает в учете чистый размер инвестиций в лизинг, представляющий собой сумму минимальных лизинговых платежей и не обеспеченной гарантиями остаточной стоимости (валовые инвестиции в аренду) за вычетом неполученного дохода по финансовой аренде. Неполученный доход по финансовой аренде равен разнице между суммой валовых инвестиций и их приведенной стоимостью. Доход от лизинга представляет собой амортизацию неполученного дохода по лизингу. Компания отражает доход от лизинга на основании постоянной внутренней нормы доходности чистых инвестиций в лизинг. Первоначальные прямые затраты учитываются при первоначальной оценке дебиторской задолженности по финансовой аренде.

В консолидированном отчете о финансовом положении текущие лизинговые платежи, подлежащие уплате на отчетную дату, классифицируются как дебиторская задолженность по лизинговым платежам.

Операционная аренда – Группа как арендатор

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

Операционная аренда – Группа как арендодатель

В консолидированном отчете о финансовом положении Группа отражает активы, переданные в операционную аренду, в соответствии с характером конкретного актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Общая стоимость поощрений, предоставленных арендаторам, признается как уменьшение арендного дохода равномерно в течение всего срока аренды. Первоначальные прямые издержки, возникшие для цели получения прибыли от операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, предоставленного в аренду.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Капитальные затраты, связанные с приобретением оборудования, предназначенного для передачи в финансовую аренду, Группа признает как оборудование, приобретенное для передачи в лизинг. Такие расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к использованию лизингополучателем.

Расчеты с поставщиками по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, отражаются в учете при наличии у Группы возникших в результате прошлых событий текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), для погашения которых вероятно потребуются выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем, размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Активы, полученные в результате обращения взыскания

Активы, полученные в результате обращения взыскания, включают оборудование, полученное от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей при расторжении договора лизинга, для последующей продажи или передачи в финансовую аренду. Активы, полученные в результате обращения взыскания, первоначально принимаются к учету по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости актива или его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Резервы под обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает, подвергся ли обесценению финансовый актив (группа активов).

Активы, учитываемые по амортизированной стоимости

При наличии объективных признаков убытка от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, величина убытка определяется как разность между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств (за исключением еще не понесенных будущих кредитных убытков), рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента (т.е. эффективной ставке процента, рассчитанной при первоначальном признании). Балансовая стоимость такого актива снижается за счет использования резервного счета. Сумма убытка от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Расчет текущей стоимости предполагаемых будущих денежных потоков по обеспеченному залогом финансовому активу отражает денежные потоки, которые могут возникнуть в результате обращения взыскания на обеспечение за вычетом затрат на получение и реализацию залога, независимо от того, является ли такое обращение взыскания вероятным.

Сначала Группа определяет наличие объективных признаков обесценения на индивидуальной основе применительно к финансовым активам, имеющим самостоятельное значение, и на индивидуальной или совокупной основе применительно к финансовым активам, не имеющим самостоятельного значения. Если Группа определила отсутствие объективных признаков обесценения применительно к индивидуально оцениваемому финансовому активу, как имеющему, так и не имеющему самостоятельного значения, то она включает такой актив в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска и на совокупной основе оценивает их на предмет обесценения. Индивидуально оцениваемые на предмет обесценения активы, по которым признан или по-прежнему признается убыток от обесценения, не включаются в совокупную оценку обесценения.

Факторы, которые Группа оценивает при определении наличия объективных свидетельств возникновения убытка от обесценения, включают информацию о ликвидности должника или эмитента, их платежеспособности, рисках бизнеса и финансовых рисках, уровнях и тенденциях невыполнения обязательств по аналогичным финансовым активам, национальных и местных экономических тенденциях и условиях, а также справедливой стоимости обеспечения и гарантий. Эти и другие факторы по отдельности или в совокупности представляют в значительной степени объективное свидетельство для признания убытка от обесценения финансового актива или группы финансовых активов.

Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва. Любое последующее восстановление убытка от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках при условии, что балансовая стоимость такого актива не превышает его амортизированную стоимость на дату восстановления.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Если актив невозможно возместить, он списывается за счет соответствующего резерва под обесценение. Списание таких активов происходит после завершения всех необходимых процедур и определения суммы убытка. Последующее восстановление ранее списанных сумм снижает размер обесценения финансовых активов в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ИНДП

Если финансовый актив категории ИНДП признается обесцененным, то доходы или расходы, накопленные в прочем совокупном доходе, переносятся в состав прибылей или убытков. Убытки от обесценения долевого инструмента категории ИНДП, ранее отраженные в прибылях и убытках, не восстанавливаются. Любое увеличение справедливой стоимости таких активов после признания убытка от обесценения отражается напрямую в прочем совокупном доходе и накапливается по статье резерва переоценки инвестиций.

Налог на добавленную стоимость («НДС»)

Налоговыми органами разрешается взаимозачет НДС, уплаченного при приобретении товаров и услуг, и НДС, полученного при реализации.

НДС подлежит уплате налоговым органам по мере начисления лизинговых платежей к уплате. НДС в отношении операций приобретения, расчеты по которым завершены на отчетную дату, вычитается из подлежащей уплате суммы налога. Кроме того, НДС в отношении продаж, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), также включается в сумму НДС к уплате. При создании резерва на обесценение дебиторской задолженности убыток от обесценения отражается на полную сумму задолженности, включая НДС. Сумма отложенного НДС остается на балансе, пока соответствующая сумма к получению не списывается для целей налогообложения. НДС к уплате в налоговые органы включается в прочие обязательства.

НДС к получению относится к операциям приобретения, расчеты по которым не были завершены на отчетную дату. НДС к получению подлежит зачету в счет НДС по продажам после оплаты по операциям приобретения.

Суммы НДС, подлежащие оплате в отношении будущих лизинговых платежей, за исключением лизинговых платежей, которые считаются текущими согласно договорам лизинга и включаются в состав дебиторской задолженности по лизинговым платежам, не отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении. Такие суммы включаются в состав дебиторской задолженности по лизинговым платежам и налогов к уплате на дату наступления срока платежа в соответствии с графиком лизинговых платежей.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи/прекращаемая деятельность

Внеоборотный актив классифицируется как предназначенный для продажи, если существует большая вероятность того, что балансовая стоимость такого актива будет возмещена за счет продажи, а не за счет его дальнейшего использования. Такая операция продажи должна быть практически завершена в течение года с даты классификации актива как предназначенного для продажи.

Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Если справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу актива, предназначенного для продажи, ниже балансовой стоимости, убыток от обесценения признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках как убыток от операций с активами, предназначенными для продажи. Любое последующее увеличение справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу признается в сумме не превышающей накопленных убытков от обесценения, которые были признаны ранее по соответствующему активу.

Активы, обязательства и финансовые результаты по прекращенным операциям раскрываются в отчетности отдельно от активов, обязательств и финансового результата по продолжающейся деятельности (см. Примечание 23).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
Основные средства

Основные средства отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты на частичную замену объекта основных средств на момент возникновения этих затрат, при условии соблюдения критериев признания.

Балансовая стоимость основных средств оценивается на предмет обесценения при наличии событий или изменений, свидетельствующих о том, что балансовая стоимость может быть не восстановлена.

Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента готовности указанных объектов к вводу в эксплуатацию. Амортизация начисляется равномерно в течение следующего ожидаемого срока полезного использования:

Здания и сооружения	40 лет
Мебель и оборудование	3-5 лет
Компьютеры и оборудование	3-7 лет
Транспортные средства	3-5 лет

Амортизация улучшений арендованного имущества начисляется в течение срока полезного использования соответствующих арендованных активов. Остаточная стоимость активов, сроки полезного использования и методы анализируются и при необходимости корректируются на конец каждого финансового года. Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в составе административных расходов в периоде их возникновения, если не удовлетворяют требованиям по капитализации.

Объект основных средств списывается в случае продажи или когда от продолжающегося использования актива не ожидается получения будущих экономических выгод. Доход или убыток от продажи или прочего выбытия объектов основных средств определяется как разница между ценой продажи и балансовой стоимостью этих объектов и признается в прибылях и убытках.

Нематериальные активы

Нематериальные активы включают лицензии и программное обеспечение. Нематериальные активы, приобретенные по отдельности, первоначально оцениваются по фактической стоимости. Стоимость нематериальных активов, приобретенных при объединении бизнеса, представляет собой справедливую стоимость на дату приобретения. После первоначального признания нематериальные активы отражаются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Срок полезного использования нематериальных активов оценивается как определенный или неопределенный. Нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования амортизируются в течение этого срока (лицензии – 10 лет, программное обеспечение – 5-7 лет), при этом оценка активов на обесценение производится в случае наличия признаков возможного обесценения нематериального актива. Сроки и методы начисления амортизации по нематериальным активам с ограниченным сроком полезного использования пересматриваются не реже, чем в конце каждого финансового года.

Нематериальные активы с неопределенным сроком использования не амортизируются, но ежегодно проверяются на предмет обесценения, на индивидуальной основе или на уровне генерирующей денежные потоки единицы. Срок полезного использования нематериального актива должен анализироваться в каждом периоде на предмет выяснения, продолжают ли события и обстоятельства обеспечивать правильность оценки, согласно которой данный актив имеет неопределенный срок полезной службы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Затраты, связанные с эксплуатацией программного обеспечения, отражаются в составе расходов по мере их возникновения. Затраты на разработку программного обеспечения (связанные с разработкой и тестированием новых или существенно модернизированных программ) признаются как нематериальные активы, только в том случае, если Группа может доказать техническую целесообразность доработки такого программного обеспечения, а именно, доказать, что такой актив будет доступен для использования или продажи, свое намерение доработать такой актив и способность его использовать или продать, а также продемонстрировать то, каким образом данный актив позволит в будущем получить экономическую выгоду от его использования или продажи, доказать наличие ресурсов на доработку актива и возможность оценить с достаточной степенью вероятности расходы, которые возникнут в процессе такой разработки. Прочие затраты на разработку программного обеспечения признаются в составе расходов по мере возникновения.

Нематериальный актив списывается при продаже или когда от его использования или выбытия не ожидается поступления будущих экономических выгод. Доход или убыток от списания нематериального актива, представляющий собой разницу между чистыми поступлениями от выбытия и балансовой стоимостью актива, включается в прибыль или убыток в момент списания.

Обесценение материальных и нематериальных активов, за исключением гудвила

Группа проводит проверку наличия индикаторов обесценения балансовой стоимости материальных и нематериальных активов на каждую отчетную дату. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость генерирующей единицы, к которой относится такой актив. Стоимость корпоративных активов Группы также распределяется на отдельные генерирующие единицы или наименьшие группы генерирующих единиц, для которых может быть найден разумный и последовательный метод распределения.

Нематериальные активы с неопределенным сроком полезного использования и активы, не готовые к использованию, оцениваются на предмет обесценения минимум ежегодно, и чаще, если выявляются признаки возможного обесценения.

Возмещаемая стоимость представляет собой наибольшую из двух величин: справедливую стоимость за вычетом расходов на продажу и стоимость актива в использовании. При оценке эксплуатационной ценности ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку стоимости денег во времени и рисков, присущих данному активу, в отношении которых оценка будущих денежных потоков не корректировалась.

Если возмещаемая стоимость актива (или генерирующей единицы) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (генерирующей единицы) уменьшается до возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения сразу отражаются в прибылях и убытках за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае убыток от обесценения учитывается как уменьшение фонда переоценки.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (генерирующей единицы) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения сразу же отражается в прибылях и убытках за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение фонда переоценки.

Резервы предстоящих расходов

Резервы признаются, когда у Группы есть обязательства (юридические или вмененные нормами делового оборота), возникшие в результате прошлых событий, и существует высокая вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства и размер таких обязательств может быть надежно оценен.

Величина резерва предстоящих расходов, отражаемая в учете, представляет собой наилучшую оценку суммы, необходимой для погашения обязательств, определенную на отчетную дату с учетом рисков и неопределенностей, характерных для данных обязательств. Если величина резерва предстоящих расходов рассчитывается на основании предполагаемых денежных потоков по погашению обязательств, то резерв предстоящих расходов определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков (если влияние изменения стоимости денег во времени является существенным).

Если ожидается, что выплаты, необходимые для погашения обязательств, будут частично или полностью возмещены третьей стороной, соответствующая дебиторская задолженность отражается в качестве актива при условии полной уверенности в том, что возмещение будет получено, и наличии возможности для надежной оценки суммы этой дебиторской задолженности.

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, обязывающий эмитента производить конкретные выплаты в возмещение убытков, понесенных держателем гарантии из-за того, что соответствующий должник не производит своевременные платежи по условиям долгового инструмента.

Обязательства по договорам финансовой гарантии, заключенным Группой, первоначально оцениваются по справедливой стоимости, и впоследствии, если руководство не квалифицирует их как ОССЧПУ, отражаются по наибольшей из следующих величин:

- стоимость обязательств, определяемая в соответствии с МСБУ 37 «Резервы, условные обязательства и условные активы»;
- первоначально признанная сумма за вычетом, если это необходимо, суммы накопленной амортизации, признанной в соответствии с политикой признания выручки.

Долевые инструменты

Долевой инструмент – это любой договор, подтверждающий право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств. Долевые инструменты, выпущенные Группой, отражаются в размере поступлений по ним за вычетом прямых затрат на их выпуск.

Выкуп собственных долевых инструментов Компании вычитается непосредственно из капитала. Прибыль или убыток, возникающие в результате покупки, продажи, выпуска или аннулирования собственных долевых инструментов Группы, не отражаются в составе прибыли или убытков.

Уставный капитал

Обыкновенные акции и непогашаемые привилегированные акции с дискреционной выплатой дивидендов включаются в состав капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения компаний, отражаются в составе капитала как уменьшение суммы, полученной в результате данной эмиссии. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как добавочный капитал.

Дивиденды

Дивиденды отражаются в качестве обязательства и вычитаются из капитала на отчетную дату, только если они объявлены на отчетную дату или ранее. Дивиденды раскрываются в том периоде, в котором они были рекомендованы до отчетной даты, или рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения к выпуску финансовой отчетности.

Условные факты хозяйственной деятельности

Условные обязательства не признаются в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрываются в консолидированной финансовой отчетности, за исключением случая, когда отток средств в результате их погашения маловероятен. Условный актив не признается в консолидированном отчете о финансовом положении, но раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, когда приток экономических выгод вероятен.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями российского законодательства пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в Пенсионный фонд Российской Федерации, который переводит их в пенсионные фонды, выбранные работниками. У Группы нет обязательства по переводу пенсионных взносов непосредственно в пенсионные фонды, выбранные работниками. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе РФ. Кроме того, Группа не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Затраты по привлеченным средствам

Процентные расходы по кредитам и другим привлеченным средствам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Доход, полученный в результате временного инвестирования полученных заемных средств до момента их расходования на приобретение квалифицируемых активов, вычитается из расходов на привлечение заемных средств.

Все прочие процентные расходы отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Иностранные валюты

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валютах, отличающихся от функциональной валюты («иностранные валюты»), отражаются по обменному курсу на дату операции. Денежные статьи, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются по соответствующему валютному курсу на дату составления отчетности. Неденежные статьи, учитываемые по справедливой стоимости, выраженной в иностранной валюте, подлежат пересчету по обменным курсам, действовавшим на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по исторической стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются.

Курсовые разницы по денежным статьям, возникающие в результате изменения курсов валют, отражаются в прибылях и убытках в периоде их возникновения, за исключением следующего:

- курсовые разницы по займам в иностранной валюте, относящиеся к объектам незавершенного строительства, предназначенным для будущего использования в производственных целях, включаются в стоимость таких активов в качестве корректировки процентных расходов по займам в иностранной валюте;

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

- курсовые разницы по статьям взаиморасчетов Группы с подразделениями, ведущими деятельность за рубежом, погашение которых не планируется и маловероятно (такие статьи представляют собой часть чистых инвестиций Группы в зарубежную деятельность), которые изначально отражаются в прочем совокупном доходе, реклассифицируются из собственного капитала в прибыли или убытки в момент погашения денежных статей.

Для целей представления консолидированной финансовой отчетности активы и обязательства, относящиеся к зарубежной деятельности Группы, пересчитываются в рубли по курсу, действовавшему на отчетную дату. Статьи доходов и расходов пересчитываются по средним обменным курсам за период, если обменные курсы существенно не менялись в течение этого периода, в противном случае используются обменные курсы на дату совершения сделок. Возникающие курсовые разницы признаются в прочем совокупном доходе и накапливаются в собственном капитале (при этом они надлежащим образом распределяются на неконтрольные доли владения).

При продаже зарубежной деятельности (т.е. продаже всей доли Группы в зарубежной деятельности или утрате контроля над дочерним предприятием, совместного контроля над совместно контролируемым предприятием или значительного влияния над зависимым предприятием, включающим зарубежную деятельность) все накопленные в составе капитала курсовые разницы, относящиеся к акционерам Компании, реклассифицируются на прибыли и убытки.

В случае частичной продажи, не ведущей к утрате контроля над дочерним предприятием, включающим зарубежную деятельность, пропорциональная доля накопленных курсовых разниц пересчитывается на новую величину неконтрольных долей владения, а не реклассифицируется на прибыли и убытки. Во всех остальных случаях частичной продажи (т.е. сокращения вложений Группы в зависимые предприятия или совместно контролируемые предприятия, не ведущего к утрате значительного влияния или совместного контроля Группой), пропорциональная доля накопленных курсовых разниц реклассифицируется на прибыли и убытки.

Гудвил и корректировки справедливой стоимости по идентифицируемым приобретенным активам и обязательствам, возникающие при приобретении зарубежной деятельности, рассматриваются как активы и обязательства по зарубежной деятельности и пересчитываются по обменному курсу на отчетную дату. Возникающие курсовые разницы признаются в составе капитала.

Официальный курс ЦБ РФ по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов составил 30.4769 руб. за 1 доллар США и 30.2442 руб. за 1 доллар США, и 40.3331 руб. за 1 Евро и 43.3883 руб. за 1 Евро, соответственно.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки.

Плата за предоставление кредитов клиентам (вместе с соответствующими прямыми затратами) отражается в качестве корректировки эффективной процентной ставки по кредитам. Оплата услуг, комиссионные и прочие статьи доходов и расходов учитываются по методу начисления по мере оказания услуг.

Общехозяйственные и административные расходы

Все возникшие у Группы расходы, не отражаемые отдельной строкой в консолидированном отчете о прибылях и убытках, признаются как общехозяйственные и административные расходы в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Общехозяйственные и административные расходы отражаются по методу начисления и учитываются в том периоде, к которому они относятся.

Налоги

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог на прибыль

Сумма текущего налога определяется исходя из величины налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, из-за статей доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает вообще не подлежащие налогообложению или вычету для целей налогообложения статьи. Обязательства по текущему налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения, введенных законодательством в действие до окончания отчетного периода.

Отложенный налог

Отложенный налог признается в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в консолидированной финансовой отчетности, и соответствующими данными налогового учета, используемыми при расчете налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются с учетом всех облагаемых временных разниц. Отложенные налоговые активы отражаются с учетом всех вычитаемых временных разниц при условии высокой вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли для использования этих временных разниц. Налоговые активы и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с гудвиллом или возникают вследствие первоначального признания других активов и обязательств в рамках сделок (кроме сделок по объединению бизнеса), которые не влияют ни на налогооблагаемую, ни на бухгалтерскую прибыль.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, относящихся к дочерним предприятиям, зависимым предприятиям, а также совместной деятельности, за исключением случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки восстановления временной разницы и существует высокая вероятность того, что данная разница не будет возвращена в обозримом будущем. Отложенные налоговые активы по дочерним предприятиям, зависимым предприятиям и совместной деятельности признаются при условии высокой вероятности получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для использования вычитаемых временных разниц, и ожидания того, что они будут реализованы в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов пересматривается на конец каждого отчетного периода и уменьшается, если вероятность наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного использования этих активов, более не является высокой.

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налогообложения и положений налогового законодательства, которые были утверждены или практически утверждены законодательством на отчетную дату и, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового актива или погашения обязательства соответственно. Оценка отложенных налоговых обязательств и активов отражает налоговые последствия намерений Группы (по состоянию на отчетную дату) в отношении способов возмещения или погашения балансовой стоимости активов и обязательств.

Текущий и отложенный налог на прибыль за год

Текущий налог и отложенный налог на прибыль признаются в прибылях и убытках, кроме случаев, когда они относятся к статьям, напрямую отражаемым в составе прочего совокупного дохода или собственного капитала. В этом случае текущие и отложенные налоги также признаются в прочем совокупном доходе или напрямую в капитале соответственно. В случае когда текущий или отложенный налог возникает в результате первоначального учета сделки по объединению бизнеса, налоговый эффект отражается при учете этих сделок.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

В странах, где Группа ведет свою деятельность, существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы, помимо налога на прибыль. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Информация по сегментам

Операционные сегменты выделяются на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, регулярно проверяемых главным должностным лицом, ответственным за принятие решений по операционной деятельности, с целью выделения ресурсов сегментам и оценки результатов их деятельности.

Группа оценивает информацию об отчетных сегментах в соответствии с МСФО. Операционный сегмент выделяется при выполнении одного из следующих количественных требований:

- его выручка от продаж внешним клиентам и от операций с другими сегментами составляет не менее 10 процентов от совокупной выручки - внешней и внутренней – всех операционных сегментов; или
- абсолютный показатель прибыли или убытка составляет не менее 10 процентов от наибольшего из (i) совокупной прибыли всех операционных сегментов, не показавших убытка, и (ii) совокупного убытка всех операционных сегментов, показавших убыток; или
- его активы составляют не менее 10% от совокупных активов всех операционных сегментов.

В случае если общая выручка от внешних продаж, показанная операционными сегментами, составляет менее 75 процентов выручки организации, в качестве отчетных выделяются дополнительные операционные сегменты (даже если они не удовлетворяют количественным критериям, приведенным выше) до тех пор, пока в представленные в отчетности сегменты не будет включено как минимум 75 процентов выручки Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Примененные Группой новые и пересмотренные МСФО, не оказавшие существенного влияния на финансовую отчетность

Следующие новые и пересмотренные Стандарты и Интерпретации впервые применены при составлении данной финансовой отчетности. Их применение не оказало значительного влияния на показатели финансовой отчетности, однако может оказать влияние на учет будущих сделок.

Поправки к МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций» – Сделки между предприятиями группы с денежными выплатами, рассчитываемыми на основе цены акций	Данные поправки уточняют сферу применения МСФО 2, а также порядок учета сделок с денежными выплатами, рассчитываемыми на основе цены акций, в отдельной финансовой отчетности компании, получающей товары или услуги, когда обязательство по выплате несет другая компания группы или акционер.
Поправки к МСФО 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	Поправками поясняется, что если Группа приняла план продажи контрольного пакета дочернего предприятия, все активы и обязательства такого дочернего предприятия реклассифицируются как предназначенные для продажи, независимо от сохранения Группой неконтрольных долей владения в бывшем дочернем предприятии после продажи
	Поправками к МСФО 5 поясняется, что требования к раскрытию информации МСФО, отличных от МСФО 5, не применяются к долгосрочным активам (или выбывающим группам), классифицированным как предназначенные для продажи или прекращаемая деятельность, за исключением случаев, когда такие МСФО требуют (i) раскрытия конкретной информации по долгосрочным активам (или выбывающим группам), классифицированным как предназначенные для продажи или прекращаемая деятельность, или (ii) раскрытия информации об оценке стоимости активов и обязательств выбывающей группы, которая не входит в объем требований по оценке стоимости МСФО 5, и при этом такая информация еще не представлена в консолидированной финансовой отчетности.
Поправки к МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (в рамках «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году)	Поправками к МСБУ 1 поясняется, что потенциальное погашение обязательства путем выпуска долевых ценных бумаг не имеет значения при его отнесении к краткосрочным или долгосрочным.
МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – Статьи, пригодные для хеджирования	Поправками поясняются два аспекта учета хеджирования: определение инфляции в качестве хеджируемого риска или его части и хеджирование с использованием опционов.
КИМСФО 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	Интерпретация устанавливает требования по порядку учета распределения активов (за исключением денежных средств) в качестве дивидендов акционерам.
КИМСФО 18 «Получение активов от клиентов».	Интерпретация касается учета получения основных средств от покупателей и устанавливает, что, если полученный объект основных средств отвечает определению актива с точки зрения получателя, получатель должен признать актив по справедливой стоимости на дату получения, с одновременным признанием выручки в соответствии с МСБУ 18 «Выручка».
«Улучшения МСФО», выпущенные в 2009 году	Применение «Улучшений МСФО», выпущенных в 2009 году, не оказало существенного влияния на показатели финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Новые и пересмотренные МСФО выпущенные, но еще не вступившие в силу

Группа не применяла следующие новые и пересмотренные МСФО, выпущенные, но еще не вступившие в силу:

Поправки к МСФО 7	Раскрытие информации – Передача финансовых активов. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2011 года.
МСФО 9 (пересмотренный в 2010 году)	Финансовые инструменты. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года.
МСБУ 24 (пересмотренный в 2009 году)	Раскрытие информации о связанных сторонах. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2011 года.
Поправки к МСБУ 32	Классификация выпуска прав. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 февраля 2010 года.
Поправки к КИМСФО 14	Предварительная оплата минимальных требований к фондированию. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2011 года.
КИМСФО 19	Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами. Вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 января 2013 года.

«Улучшения МСФО», выпущенные в 2010 году (кроме поправок к МСФО 3(2008), МСФО 7, МСБУ 1 и МСБУ 28, описанные выше). Вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся не ранее 1 июля 2010 года и 1 января 2011 года.

МСФО 9 «Финансовые инструменты», выпущенный в ноябре 2009 года и исправленный в октябре 2010 года, вводит новые требования по классификации и оценке финансовых активов и финансовых обязательств и по прекращению их признания.

МСФО 9 требует, чтобы все признанные финансовые активы, которые покрываются МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», оценивались после первоначального признания либо по амортизированной, либо по справедливой стоимости. В частности, долговые инструменты, удерживаемые в рамках бизнес-модели, имеющей целью получение предусмотренных договором денежных потоков, по которым предусмотренные договором денежные потоки включают только выплату основной суммы и процентов по ней, как правило оцениваются по амортизированной стоимости на конец последующих отчетных периодов. Все прочие долговые инструменты и долевыми ценные бумаги оцениваются по справедливой стоимости на конец последующих отчетных периодов.

Наиболее значительным последствием МСФО 9 в плане классификации и оценки финансовых обязательств является учет изменений справедливой стоимости финансового обязательства (обозначенного в качестве отражаемого по справедливой стоимости через прибыли или убытки), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к отражаемым по справедливой стоимости через прибыль или убыток, сумма изменений справедливой стоимости финансового обязательства, связанная с изменениями кредитного риска по данному обязательству, признается в прочем совокупном доходе, если только признание влияния изменений кредитного риска по обязательству в составе прочего совокупного дохода не приводит к созданию или увеличению учетного дисбаланса в прибыли или убытке. Изменения справедливой стоимости, связанные с кредитным риском финансового обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как отражаемое по справедливой стоимости через прибыль или убыток, признавалась в составе прибылей или убытков.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

МСФО 9 действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, досрочное применение разрешается.

Руководство предполагает, что МСФО 9 будет применяться в финансовой отчетности Группы за годовой период, начинающийся 1 января 2013 года, и его применение окажет значительное влияние на представленные в отчетности показатели финансовых активов и финансовых обязательств Группы. В то же время, обоснованная оценка данного влияния требует проведения детального анализа.

Поправки к МСФО 7 под названием «Раскрытие информации – передача финансовых активов» увеличивают требования по раскрытию информации о сделках, предусматривающих передачу финансовых активов. Поправки направлены на повышение прозрачности рисков при передаче финансовых активов в случаях, когда у передающей стороны сохраняются некоторые риски, связанные с активом. Поправки также требуют раскрытия информации в случаях, когда передача финансовых активов неравномерно распределена в течение периода.

Руководство не предполагает, что данные поправки к МСФО 7 окажут значительное влияние на раскрытие информации по ранее совершенным Группой передачам торговой дебиторской задолженности. В то же время, если Группа будет оформлять другие передачи финансовых активов в будущем, поправки могут оказать влияние на раскрытие информации о них.

МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный в 2009 году) меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством.

Исключения из требований по раскрытию, добавленные в МСБУ 24 (пересмотренный в 2009 году) не оказывают влияния на Группу, поскольку Группа не связана с государством. В то же время, на раскрытие информации о сделках со связанными сторонами в данной финансовой отчетности может оказать влияние применение пересмотренной редакции Стандарта в будущих отчетных периодах, поскольку некоторые контрагенты, которые ранее не отвечали определению связанной стороны, могут попасть под действие Стандарта.

Поправки к МСБУ 32 под названием «Классификация выпуска прав» посвящены вопросам классификации определенных выпусков прав в иностранной валюте либо в качестве долевого инструмента, либо в качестве финансового обязательства. До настоящего времени Группа не заключала каких-либо соглашений, подпадающих под действие данных поправок. В то же время, если Группа будет заключать соглашения о выпуске прав, регулируемые данными поправками, в будущих отчетных периодах, поправки к МСБУ 32 повлияют на классификацию таких прав.

В КИМСФО 19 содержатся указания по порядку учета погашения финансового обязательства путем выпуска долевых инструментов. До настоящего времени Группа не заключала подобных сделок. В то же время, если Группа заключит сделки данного вида в будущем, КИМСФО 19 окажет влияние на требуемый порядок учета. В частности, КИМСФО 19 требует оценки долевых инструментов, выпущенных в рамках таких соглашений, по справедливой стоимости, а любые разницы между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и справедливой стоимостью выпущенных долевых инструментов будут признаваться в прибыли или убытке.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Области существенных оценок руководства

В процессе применения учетной политики руководство, помимо оценочных значений, использовало нижеследующие допущения, которые имеют наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности.

Допущение о непрерывности деятельности

Руководство Группы обращает внимание пользователей данной консолидированной финансовой отчетности на то влияние, которое оказал финансовый кризис в России на допущение о непрерывности деятельности Группы.

С начала кризиса в 2008 году лизинговый портфель Группы уменьшился из-за падения спроса на лизинг и из-за решения Группы снизить количество новых договоров для более оптимизированного управления кредитным риском. По состоянию на 31 декабря 2010 года портфель договоров лизинга Группы уменьшился на 30% по сравнению с данными на конец 2009 года и на 60% по сравнению с докризисным максимумом, достигнутым в 2008 году.

В течение второй половины 2010 года, спрос на лизинг повысился, и в ответ на это Группа вступила в переговоры с банками и получила финансирование на сумму 4.1 млрд. руб. а также выпустила облигации (Примечание 15).

Спрос на заключение новых договоров лизинга продолжился в 2011 году. Группа укрепила деловые связи с уже существующими клиентами, диверсифицировала базу поставщиков и клиентскую базу, усилила отдел продаж и в данное время предлагает продукты лизинга более широкому кругу потребителей в различных секторах экономики. Руководство Группы считает, что указанные меры наряду с повышенной заинтересованностью банков в предоставлении финансирования обеспечат стабильную и устойчивую базу для деятельности Группы.

В течение 2011 года и до даты утверждения данной консолидированной отчетности Группа заключила договоры лизинга на сумму 3.7 млрд. руб.

Таким образом, данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности Группы в обозримом будущем.

Источники неопределенности расчетных оценок

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы. Такие оценки и суждения основаны на информации, имеющейся у руководства Группы по состоянию на дату выпуска данной консолидированной финансовой отчетности. Следовательно, фактические результаты могут отличаться от данных оценок и суждений. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и возможностью возмещения отложенных налоговых активов.

Резерв под обесценение займов, дебиторской задолженности, чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизинговым платежам

Оценка резервов под обесценение в значительной степени включает субъективный фактор. Группа регулярно проверяет выданные займы на предмет обесценения. Резервы Группы под обесценение займов создаются для признания понесенных убытков от обесценения в ее портфеле займов и дебиторской задолженности. Расчет резерва под обесценение по займам, предоставленным клиентам, основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки производятся с использованием статистических методов и основаны на исторической информации и дополняются субъективным суждением руководства Группы.

Группа считает бухгалтерские оценки, связанные с резервами по займам и дебиторской задолженности, чистым инвестициям в лизинг и дебиторской задолженности по лизинговым платежам ключевыми источниками неопределенности оценок, поскольку: (i) они сильно подвержены изменениям из периода в период, поскольку допущения по будущим показателям невыполнения обязательств и оценка потенциальных убытков, связанных с обесцененными выданными займам и дебиторской задолженностью, основаны на последних результатах работы, и (ii) любая существенная разница между оцененными убытками Группы и фактическими убытками требует от Группы создавать резервы, которые могут оказать существенное влияние на ее отчет о прибылях и убытках и отчет о финансовом положении в будущие периоды. Оценки потерь основаны на результатах предыдущей деятельности, поведении клиента в прошлом, кредитоспособности клиента и общей экономической обстановки, что необязательно является показателем будущих потерь.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

3. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Основным операционным сегментом является деятельность в области предоставления лизинговых услуг.

Деятельность в области финансовой аренды осуществляется лизинговыми компаниями Группы.

В следующей таблице представлена информация о выручке и прибыли, а также некоторым активам и обязательствам по операционным сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:

	Лизинг	Прочие направления	Исключение операций	Итого
Выручка				
Финансовый доход от лизинга	1,415,683	-	-	1,415,683
Процентный доход	370,728	5,836	-	376,564
Реализация между сегментами	51,430	7,564	(58,994)	-
Итого выручка	1,837,841	13,400	(58,994)	1,792,247
Результаты				
Управленческие расходы	(425,620)	(21,975)	-	(447,595)
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	(810,783)	(1,464)	-	(812,247)
Прочие расходы	(145,937)	(624)	-	(146,561)
Расходы по сегменту	(1,382,340)	(24,063)	-	(1,406,403)
Результаты по сегменту	455,501	(10,663)	(58,994)	385,844
Процентный расход	(1,525,322)	(972)	56,130	(1,470,164)
Убыток до уплаты налога на прибыль	(1,069,821)	(11,635)	(2,864)	(1,084,320)
Активы и обязательства				
Активы по сегментам	13,975,703	9,333	-	13,985,036
Обязательства по сегментам	(11,332,152)	(56,703)	-	(11,388,855)
Прочая информация по сегментам				
Основные средства	248,926	-	-	248,926
Нематериальные активы	31	-	-	31
Амортизационные отчисления	37,819	-	-	37,819
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	812,247	-	-	812,247
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания	116,221	-	-	116,221
Обесценение нематериальных активов	13,903	-	-	13,903

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

В следующей таблице представлена информация по доходам и некоторым активам и обязательствам по операционным сегментам Группы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	Лизинг	Прочие направления	Телеком-муникация	Исключение операций	Итого
Выручка					
Финансовый доход от лизинга	2,412,704	-	-	-	2,412,704
Процентный доход	1,285,307	15,344	-	-	1,300,651
Реализация между сегментами	59,173	8,151	-	(67,324)	-
Итого выручка	3,757,184	23,495	-	(67,324)	3,713,355
Результаты					
Управленческие расходы	(407,093)	(39,265)	-	-	(446,358)
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	(1,167,926)	(27,377)	-	-	(1,195,303)
Прочие расходы	(54,501)	6,113	-	-	(48,388)
Расходы по сегменту	(1,629,520)	(60,529)	-	-	(1,690,049)
Убыток по прекращенной деятельности	-	-	(989)	-	(989)
Результаты по сегменту	2,127,664	(37,034)	(989)	(67,324)	2,022,317
Процентный расход	(2,478,968)	(6,384)	-	63,929	(2,421,423)
Убыток до уплаты налога на прибыль	(351,304)	(43,418)	(989)	(3,395)	(399,106)
Активы и обязательства					
Активы по сегментам	19,998,442	118,096	-	-	20,116,538
Обязательства сегментов	(16,697,089)	(149,398)	-	-	(16,846,487)
Прочая информация по сегментам					
Основные средства	78,772	-	-	-	78,772
Нематериальные активы	13,934	-	-	-	13,934
Амортизационные отчисления	32,833	372	-	-	33,205
Обесценение активов, по которым начисляются проценты	1,167,926	27,377	-	-	1,195,303
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания	86,521	-	-	-	86,521
Обесценение нематериальных активов	10,128	-	-	-	10,128

Практически все доходы Группы приносят контрагенты, зарегистрированные в Российской Федерации, и практически все долгосрочные активы Группы находятся в Российской Федерации, следовательно, раскрытие информации по географическим сегментам не представлено.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, выручка Группы полученная от государственных компаний по сегменту лизинга, составила 1,049,740 тыс. руб. или 59% от общей суммы выручки (2009: 1,671,427 тыс.руб. или 45% от общей суммы выручки)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Срочные депозитные вклады в кредитных организациях со сроком погашения в течение 90 дней	651,000	39,000
Текущие счета в кредитных организациях	92,034	51,435
Наличные денежные средства	286	175
Денежные средства и их эквиваленты	743,320	90,610

5. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ЛИЗИНГОВЫМ ПЛАТЕЖАМ

Дебиторская задолженность по лизинговым платежам представляет собой лизинговые платежи, подлежащие уплате на отчетную дату.

В таблице ниже приводятся данные по обесценению дебиторской задолженности по лизинговым платежам:

	31 декабря 2010 года			31 декабря 2009 года		
	Балансовая стоимость до создания резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость до создания резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам с индивидуальными признаками обесценения	1,204,299	(1,204,299)	-	1,499,821	(1,499,821)	-
Дебиторская задолженность по необесцененным лизинговым платежам	807,444	-	807,444	323,729	-	323,729
Итого	2,011,743	(1,204,299)	807,444	1,823,550	(1,499,821)	323,729

6. ИНВЕСТИЦИИ В ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Корпоративные акции	493,373	313,302
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	493,373	313,302

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов корпоративные акции включали котируемые акции одной ведущей российской телекоммуникационной компании на сумму 493,219 тыс. руб. (или 99.97% от общего количества корпоративных акций) и 313,158 тыс. руб. (или 99.95% от общего количества корпоративных акций), соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены следующим образом:

	31 декабря 2009 года
Корпоративные векселя	2,904,582
За вычетом резерва под обесценение (Примечание 20)	(1,208,827)
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1,695,755

Номинальные процентные ставки и сроки погашения данных ценных бумаг:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Процент к номиналу	Дата погашения	Процент к номиналу	Дата погашения
Векселя	-	-	11%-19%	2010

В 2010 году Группа продала все корпоративные векселя по их балансовой стоимости.

7. ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Займы, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, предоставленные клиентам	3,443,667	5,839,975
За вычетом резерва под обесценение займов (Примечание 20)	(998,552)	(351,639)
Займы, предоставленные клиентам	2,445,115	5,488,336

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлена в Примечании 20.

В приведенной ниже таблице представлен анализ текущей стоимости займов, предоставленных клиентам, в разрезе полученного обеспечения, а не справедливой стоимости самого обеспечения:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Займы, обеспеченные залогом гарантий	1,482,283	-
Займы, обеспеченные залогом акций других компаний	210,146	1,504,203
Кредиты без обеспечения	1,751,238	4,335,772
Займы клиентам до вычета резерва под обесценение	3,443,667	5,839,975
За вычетом резервов под обесценение	(998,552)	(351,639)
Итого займы и средства, предоставленные клиентам	2,445,115	5,488,336

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группой были предоставлены займы десяти заемщикам на общую сумму 3,443,313 тыс. руб., что составляет 99,9% всего кредитного портфеля Группы (2009 год: займы, предоставленные десяти заемщикам, на общую сумму 5,644,325 тыс. руб. составили 97% всего кредитного портфеля Группы). В отношении данных займов был создан резерв на сумму 997,986 тыс. руб. (2009 год: 264,770 тыс. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов клиентам были предоставлены займы по процентным ставкам от 9% до 25% и от 10% до 25% годовых, соответственно.

Займы были предоставлены следующим типам клиентов:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Частные компании	3,443,667	5,839,975
За вычетом резервов под обесценение	(998,552)	(351,639)
Итого займы и средства, предоставленные клиентам	2,445,115	5,488,336

Анализ займов, предоставленных клиентам, по секторам экономики представлен в следующей таблице:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Финансовый сектор	3,209,374	5,186,871
Почта и телекоммуникации	164,233	392,987
Лизинг	7,347	236,170
Прочие	62,713	23,947
	3,443,667	5,839,975
За вычетом резервов под обесценение	(998,552)	(351,639)
Итого займы и средства, предоставленные клиентам	2,445,115	5,488,336

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов в состав займов, предоставленных клиентам, были включены займы на сумму 210,146 тыс. руб. и 81,148 тыс. руб., соответственно, условия которых были пересмотрены. В противном случае эти займы были бы просрочены или обесценены.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов Группой были предоставлены клиентам займы на общую сумму 2,165,475 тыс. руб. и 4,189,381 тыс. руб., соответственно, которые были просрочены, но не обесценены.

В нижеприведенной таблице приводятся данные по обесценению займов, предоставленных клиентам:

	31 декабря 2010 года			31 декабря 2009 года		
	Балансовая стоимость до создания резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость	Балансовая стоимость до создания резерва под обесценение	Резерв под обесценение	Балансовая стоимость
Займы, предоставленные клиентам, признанные обесцененными на индивидуальной основе	998,552	(998,552)	-	518,103	(351,639)	166,464
Займы, не подвергшиеся обесценению	2,445,115	-	2,445,115	5,321,872	-	5,321,872
Итого	3,443,667	(998,552)	2,445,115	5,839,975	(351,639)	5,488,336

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов займы, предоставленные клиентам, включали займы двум и трем акционерам общей балансовой стоимостью 799,756 тыс. руб. и 2,000,652 тыс. руб., соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 года одному акционеру был предоставлен заем балансовой стоимостью 210,146 тыс. руб., выданный 15 июля 2008 года, по ставке 15% годовых с первоначальным сроком погашения 22 января 2009 года. Данный заем был предоставлен в долларах США. 22 июля 2009 года срок погашения займа был ретроспективно продлен до 3 августа 2009 года. 3 августа 2009 года срок погашения данного займа был снова продлен до 16 ноября 2009 года. 2 декабря 2009 года срок погашения займа был ретроспективно продлен до 30 июля 2010 года. 22 июля 2010 года заемщик выплатил 344,880 тыс. руб. 22 июля 2010 года срок выплаты оставшейся суммы займа был снова продлен до 29 ноября 2011 года с применением процентной ставки 12% годовых, действующей в отношении будущего периода, начиная с 22 июля 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 года другому акционеру был предоставлен заем балансовой стоимостью 589,610 тыс. руб., выданный 12 ноября 2007 года, по ставке 11% годовых с первоначальным сроком погашения 13 мая 2008 года. Данный заем был предоставлен в долларах США. 12 мая 2008 года срок погашения данного займа был продлен до 13 ноября 2008 года. 13 ноября 2008 года срок погашения данного займа был продлен до 13 мая 2009 года с применением процентной ставки 21%, действующей в отношении будущего периода, начиная с 13 ноября 2008 года. 17 февраля 2009 года процентная ставка по данному займу была ретроспективно увеличена до 25% с 23 января 2009 года. 2 декабря 2009 года срок погашения данного займа был снова продлен до 30 июля 2010 года. На дату утверждения данной консолидированной отчетности к выпуску данный заем является просроченным.

По состоянию на 31 декабря 2010 года еще одному акционеру был предоставлен заем общей балансовой стоимостью 987,434 тыс. руб., выданный 27 марта 2008 года, по ставке 14,5% годовых с первоначальным сроком погашения 27 марта 2009 года. Данный заем был предоставлен в рублях. По состоянию на 31 декабря 2010 года данный заем является просроченным. 4 февраля 2010 года по решению Московского Арбитражного Суда заемщик был объявлен банкротом. На дату утверждения данной консолидированной отчетности к выпуску заемщик находится в процессе проведения процедуры банкротства. По состоянию на 31 декабря 2010 года в отношении данного займа создан резерв под обесценение в размере 100%.

8. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ЛИЗИНГ

Чистые инвестиции в лизинг представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Валовые инвестиции в лизинг	9,702,338	13,990,894
Финансовый доход будущих периодов	(1,913,966)	(2,858,243)
Чистые инвестиции в лизинг	7,788,372	11,132,651

По состоянию на 31 декабря 2010 года чистые инвестиции в лизинг включают, главным образом, вложения в сектор почтовых услуг и телекоммуникаций на общую сумму 6,487,691 тыс. руб. или 83% от общего количества инвестиций (2009 год: 8,765,722 тыс. руб. или 79% от общего количества инвестиций).

По состоянию на 31 декабря 2010 года валовые инвестиции в лизинг включали инвестиции по договорам лизинга с десятью клиентами на общую сумму 8,215,635 тыс. руб. или 85% от общей суммы инвестиций (2009 год: по договорам лизинга с десятью клиентами на общую сумму 11,338,361 тыс. руб. или 81% от общей суммы инвестиций).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов сумма чистых инвестиций в лизинг в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 5,800,937 тыс. руб. и 10,864,335 тыс. руб., соответственно (Примечание 16).

Финансовый доход будущих периодов представляет собой разницу между валовыми инвестициями в лизинг и чистыми инвестициями в лизинг.

В таблице представлены чистые инвестиции в лизинг по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	4,792,700	4,840,659	68,979	9,702,338
За вычетом неполученного финансового дохода	(425,897)	(1,440,447)	(47,622)	(1,913,966)
Чистые инвестиции в лизинг	4,366,803	3,400,212	21,357	7,788,372

В таблице представлены чистые инвестиции в лизинг по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Менее 1 года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	6,800,917	7,168,516	21,461	13,990,894
За вычетом финансового дохода будущих периодов	(602,137)	(2,252,818)	(3,288)	(2,858,243)
Чистые инвестиции в лизинг	6,198,780	4,915,698	18,173	11,132,651

Движение чистых инвестиций в лизинг за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлено в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 1 января	11,132,651	19,234,813
Увеличение чистых инвестиций в лизинг за счет заключения новых договоров лизинг	1,986,654	277,021
Уменьшение чистых инвестиций в лизинг за счет выплат, полученных от лизингополучателей	(5,330,933)	(8,379,183)
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря	7,788,372	11,132,651

Валовые инвестиции в лизинг подлежат уплате Группе в следующей валюте:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Российский рубль	8,477,336	11,662,132
евро	851,163	1,689,556
Доллар США	373,839	639,206
Валовые инвестиции в лизинг	9,702,338	13,990,894

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов средневзвешенная эффективная процентная ставка по чистым инвестициям в лизинг составляет 20.09% и 19.95% годовых, соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

9. НАЛОГИ

Расход по налогу на прибыль организаций включает:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Текущий налог на прибыль	57,595	154,370
Отложенный доход по налогу на прибыль – возникновение и восстановление временных разниц	(323,744)	158,459
(Доход)/расход по налогу на прибыль	(266,149)	312,829
(Доход)/расход по налогу на прибыль от продолжающихся операций	(266,149)	312,829
Отложенный налог, признанный в прочем совокупном доходе (Примечание 17)	(36,012)	(48,439)

Большинство операций Группы осуществляется в Российской Федерации. Российские юридические лица обязаны предоставлять в налоговые органы налоговые декларации. Ставка налога на прибыль не от государственных ценных бумаг в 2010 и 2009 годах составляла 20%. Ставка налога на процентный доход от государственных ценных бумаг по федеральным налогам составляла 15%.

Ставки налога на прибыль нероссийских предприятий Группы в 2010 и 2009 годах составили 11%, 35% и 10%, которые применимы к дочерним предприятиям Компании, образованным в Швейцарии, Соединенных Штатах Америки и на Кипре, соответственно.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от установленной ставки по налогу на прибыль. Сверка фактических расходов по налогу на прибыль с налогом на прибыль, рассчитанным на основе официальных ставок, представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Убыток по продолжающейся деятельности до налога на прибыль	(1,084,320)	(398,117)
Убыток по прекращенной деятельности до налога на прибыль	-	(989)
Убыток до учета расхода по налогу на прибыль	(1,084,320)	(399,106)
Ставка налога, действующая в Российской Федерации	20%	20%
Условный налог на прибыль по ставке, действующей в России	(216,864)	(79,821)
Эффект применения налоговых ставок других стран, не равных 20%, на консолидированные дочерние предприятия, зарегистрированные не в Российской Федерации	(2,949)	(7,488)
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	35,701	184,723
Доходы, не учитываемые для целей налогообложения	(77,655)	(128,695)
Изменение непризнанных отложенных налоговых активов	-	339,855
Уменьшение потенциальных обязательств по налогу на прибыль	-	(484)
Эффект курсовых разниц	-	(1,516)
Прочие постоянные разницы	(4,382)	6,255
(Доход)/расход по налогу на прибыль	(266,149)	312,829

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

В результате расхождений между МСФО и российскими государственными налоговыми требованиями возникают временные разницы между балансовой стоимостью некоторых активов и обязательств для целей финансовой отчетности и налога на прибыль. Налоговый эффект таких временных разниц, признанный в 2010 и 2009 годах, учитывался по ставкам 20%, 35%, 11%, и 10%, применимым к операциям Компании и ее дочерних предприятий, образованных в России, США, Швейцарии и на Кипре, соответственно.

Взаимозачет отложенных налоговых требований и обязательств производится, если существует законное право произвести зачет текущих налоговых требований и текущих налоговых обязательств, а отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же облагаемого предприятия. Группа и ее дочерние предприятия не имеют право на взаимозачет текущих налоговых требований и налоговых обязательств, следовательно, отложенные налоговые требования и отложенные налоговые обязательства начисляются по отдельности для каждого предприятия.

Отложенные налоговые требования и обязательства по состоянию на 31 декабря и движение за соответствующие годы по предприятиям Группы, имеющим позицию по отложенным налоговым требованиям, представлено в следующей таблице:

	Начисление и восстановление временных разниц			Начисление и восстановление временных разниц			31 декабря 2010 года
	31 декабря 2008 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	31 декабря 2009 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:							
Резерв по возможным потерям по займам	169,188	(169,188)	-	-	199,710	-	199,710
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	160,874	(155,148)	-	5,726	(5,726)	-	-
Начисленные расходы	7,398	156	-	7,554	(6,314)	-	1,240
Чистые инвестиции в лизинг	-	-	-	-	70,280	-	70,280
Дебиторская задолженность	265,603	-	-	265,603	19,360	-	284,963
Основные средства	-	5,956	-	5,956	6,410	-	12,366
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	4,884	-	4,884	(4,884)	-	-
Требования по отложенному налогу на прибыль	603,063	(313,340)	-	289,723	278,836	-	568,559
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:							
Чистые инвестиции в лизинг	(81,085)	40,320	-	(40,765)	40,765	-	-
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	-	(5,562)	-	(5,562)	(1,392)	-	(6,954)
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	-	-	-	(10,061)	-	(10,061)
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	(48,439)	(48,439)	-	(36,012)	(84,451)
Расходы будущих периодов	-	(2,776)	-	(2,776)	(782)	-	(3,558)
Основные средства	(108,507)	108,507	-	-	-	-	-
Прочее	(1,984)	1,984	-	-	-	-	-
Обязательства по отложенному налогу	(191,576)	142,473	(48,439)	(97,542)	28,530	(36,012)	(105,024)
Чистые (обязательства)/ требования по отложенному налогу	411,487	(170,867)	(48,439)	192,181	307,366	(36,012)	463,535

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Отложенные налоговые требования и обязательства по состоянию на 31 декабря и движение за соответствующие годы по предприятиям Группы, имеющим позицию по отложенным налоговым обязательствам, представлено в следующей таблице:

	Начисление и восстановление временных разниц				Начисление и восстановление временных разниц				
	31 декабря 2008 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	Эффект от прекращенных операций	31 декабря 2009 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	Эффект от прекращенных операций	31 декабря 2010 года
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу:									
Основные средства	1,977	(1,976)	-	-	1	(1)	-	-	-
Убытки для целей налогообложения, подлежащие зачету в последующие годы	96,533	41,936	-	(9,708)	128,761	-	-	(9,708)	128,761
Принципы оценки инвестиций	-	12,976	-	-	12,976	(12,976)	-	-	-
Амортизация гудвила в юрисдикции США	23,593	(23,593)	-	-	-	-	-	-	-
Прочее	1,023	1,370	-	60	2,453	(2,174)	-	60	279
Общая сумма требований по отложенному налогу	123,126	30,713	-	(9,648)	144,191	(15,151)	-	(9,648)	129,040
Непризнанные требования по отложенному налогу	(120,278)	(33,237)	-	9,648	(143,867)	15,106	-	9,648	(128,761)
Требования по отложенному налогу	2,848	(2,524)	-	-	324	(45)	-	-	279
Налоговый эффект временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую базу:									
Основные средства	(75)	(9,232)	-	-	(9,307)	8,776	-	-	(531)
Чистые инвестиции в лизинг	(34,051)	23,503	-	-	(10,548)	7,647	-	-	(2,901)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	(661)	661	-	-	-	-	-	-	-
Обязательства по отложенному налогу	(34,787)	14,932	-	-	(19,855)	16,423	-	-	(3,432)
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	(31,939)	12,408	-	-	(19,531)	16,378	-	-	(3,153)

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов краткая информация по чистой отложенной налоговой позиции на основе отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых требований различных предприятий Группы представлена далее:

	Начисление и восстановление временных разниц				Начисление и восстановление временных разниц			
	31 декабря 2008 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	Эффект от прекращенных операций	31 декабря 2009 года	В отчете о прибылях и убытках	В отчете о совокупном доходе	31 декабря 2009 года
Требования по отложенному налогу	603,063	(410,882)	-	-	192,181	271,354	-	463,535
Обязательства по отложенному налогу	(223,515)	242,775	(48,439)	9,648	(19,531)	52,390	(36,012)	(3,153)
Чистые требования/ (обязательства) по отложенному налогу	379,548	(168,107)	(48,439)	9,648	172,650	323,744	(36,012)	460,382

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

10. ОБОРУДОВАНИЕ, ПРИОБРЕТЕННОЕ ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ В ЛИЗИНГ

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам лизинга. В 2010 и 2009 годах Группа приобретала, главным образом, телекоммуникационное оборудование и транспортные средства для передачи в лизинг.

11. АКТИВЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОБРАЩЕНИЯ ВЗЫСКАНИЯ

Активы, полученные в результате обращения взыскания, включают оборудование, полученное от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей при расторжении договора лизинга, для последующей продажи или передачи в финансовую аренду. Активы, полученные в результате обращения взыскания, первоначально принимаются к учету по справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу и впоследствии оцениваются до наименьшей из двух величин: балансовой стоимости актива или его справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу. Руководством Группы был утвержден план продажи активов, после чего Группа активно приступила к поиску покупателей с тем, чтобы реализовать полученные таким образом активы в течение 12 месяцев с момента классификации этих активов как полученных, в результате обращения взыскания.

Движение активов, полученных в результате обращения взыскания, за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлено в следующей таблице:

	Год, закон- чившийся 31 декабря 2010 года	Год, закон- чившийся 31 декабря 2009 года
Валовая сумма		
На 1 января	340,013	-
Приобретения	413,964	461,278
Выбытия	(401,454)	(121,265)
Остаток на конец периода (на 31 декабря)	352,523	340,013
Накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	(86,521)	-
Убытки от обесценения, признанные в течение периода	(116,221)	(86,521)
Остаток на конец периода (на 31 декабря)	(202,742)	(86,521)
Активы, полученные в результате обращения взыскания, по состоянию на 31 декабря	149,781	253,492

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

12. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за 2010 год представлено следующим образом:

	Здания и сооружения	Мебель и обору- дование	Компьютеры и обору- дование	Транс- портные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2009 года	33,734	48,441	80,144	39,721	202,040
Приобретения	58,483	85,468	57,779	14,267	215,997
Выбытия	-	(80)	(1,841)	(27,275)	(29,196)
31 декабря 2010 года	92,217	133,829	136,082	26,713	388,841
Накопленная амортизация					
31 декабря 2009 года	(13,783)	(23,206)	(62,618)	(23,661)	(123,268)
Амортизационные отчисления	(5,235)	(14,684)	(10,693)	(7,207)	(37,819)
Выбытия	-	67	1,738	19,367	21,172
31 декабря 2010 года	(19,018)	(37,823)	(71,573)	(11,501)	(139,915)
Чистая балансовая стоимость					
31 декабря 2009 года	19,951	25,235	17,526	16,060	78,772
31 декабря 2010 года	73,199	96,006	64,509	15,212	248,926

Движение основных средств за 2009 год представлено следующим образом:

	Здания и сооружения	Мебель и обору- дование	Компьютеры и обору- дование	Транс- портные средства	Итого
Первоначальная стоимость					
31 декабря 2008 года	33,734	20,511	84,514	50,416	189,175
Приобретено/	-	28,044	350	-	28,394
Выбытия	-	(114)	(4,720)	(10,695)	(15,529)
31 декабря 2009 года	33,734	48,441	80,144	39,721	202,040
Накопленная амортизация					
31 декабря 2008 года	(9,862)	(15,193)	(55,203)	(22,703)	(102,961)
Амортизационные отчисления	(3,921)	(8,127)	(11,923)	(9,234)	(33,205)
Выбытия	-	114	4,508	8,276	12,898
31 декабря 2009 года	(13,783)	(23,206)	(62,618)	(23,661)	(123,268)
Чистая балансовая стоимость					
31 декабря 2008 года	23,872	5,318	29,311	27,713	86,214
31 декабря 2009 года	19,951	25,235	17,526	16,060	78,772

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годах в составе основных средств отражено полностью самортизированное оборудование стоимостью 37,485 тыс. руб. и 37,306 тыс. руб., соответственно.

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА

13. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Информация о движении нематериальных активов в 2010 году представлена следующим образом:

	Прочее	Программное обеспечение в процессе разработки	Итого
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2009 года	31	24,031	24,062
Выбытия	-	(24,031)	(24,031)
31 декабря 2010 года	31	-	31
Накопленная амортизация и обесценение			
31 декабря 2009 года	-	(10,128)	(10,128)
Обесценения	-	(13,903)	(13,903)
Выбытия	-	24,031	24,031
31 декабря 2010 года	-	-	-
Остаточная балансовая стоимость:			
31 декабря 2009 года	31	13,903	13,934
31 декабря 2010 года	31	-	31

Информация о движении нематериальных активов в 2009 году представлена следующим образом:

	Прочее	Программное обеспечение в процессе разработки	Итого
Первоначальная стоимость			
31 декабря 2008 года	31	24,031	24,062
31 декабря 2009 года	31	24,031	24,062
Накопленная амортизация и обесценение			
31 декабря 2008 года	-	-	-
Обесценение	-	(10,128)	(10,128)
31 декабря 2009 года	-	(10,128)	13,934
Остаточная балансовая стоимость:			
31 декабря 2008 года	31	24,031	24,062
31 декабря 2009 года	31	13,903	13,934

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

14. ПРОЧИЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые активы, учтенные как займы и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Дебиторская задолженность	80,726	-
Расчеты с покупателями	31,076	140,439
Итого прочие финансовые активы	111,802	140,439
Прочие нефинансовые активы		
Авансовые налоговые платежи, кроме налога на прибыль	36,744	7,208
Авансы, уплаченные поставщикам	26,813	79,718
Расходы будущих периодов	10,717	33,095
Товарно-материальные запасы	995	233
Прочее	63,371	66,837
Итого прочие нефинансовые активы	138,640	187,091
Итого прочие активы	250,442	327,530

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие финансовые обязательства:		
Расчеты по дивидендам	64,546	64,546
Начисленные расходы	23,342	38,947
Итого прочие финансовые обязательства	87,888	103,493
Прочие нефинансовые обязательства:		
Авансы полученные	91,868	74,080
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	54,116	536,456
Прочее	50,712	53,074
Итого прочие нефинансовые обязательства	196,696	663,610
Итого прочие обязательства	284,584	767,103

15. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Процентные биржевые облигации БО-1	943,886	-
Дисконтные векселя	448,818	887,436
Процентные облигации 5-й серии	-	928,817
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,392,704	1,816,253

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выпустила 1-ую серию биржевых рублевые процентные облигации номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая, общей стоимостью 1,500,000 тыс. руб., погашаемые раз в полгода в течение 3 лет, начиная с 11 августа 2010 года. Проценты уплачиваются раз в полгода по ставке 12% годовых по 1-му и 2-му купонам.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Финальная выплата в размере 300 руб. в счет погашения рублевых процентных облигаций 5-й серии была завершена в августе 2010 года. Проценты подлежали выплате каждые полгода, процентная ставка по первому и второму купонным платежам была определена в размере 8.8% годовых во время первоначального аукциона на подписку. Процентная ставка по купонным платежам с третьего по восьмой была установлена эмитентом в размере 8.35%. В 2010 году в соответствии с графиком платежей Группа выплатила основную сумму задолженности в размере 900,000 тыс. руб. (2009 год: 450,000 тыс. руб.) и уплатила купонный платеж в размере 65,565 тыс. руб. (2009 год: 103,050 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2010 года эффективная ставка дисконта по векселям варьирует от 7.00% до 19.25% годовых (2009 год: от 11.48% до 19.22% годовых).

16. ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Прочие заемные средства представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Кредиты банков, предоставленные на осуществление лизинговой деятельности	9,529,310	13,678,251
Прочие заемные средства	9,529,310	13,678,251

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа привлекла кредиты от российских банков на сумму 9,497,127 тыс. руб. Эффективная ставка процента установлена на уровне от 9.50% до 15.00% годовых по рублевым кредитам с фиксированным процентом. Средневзвешенная эффективная ставка процента по рублевым кредитам составляет 12.08% годовых. Такие кредиты подлежат погашению в 2011-2017 годах.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа привлекла кредиты от российских банков на сумму 13,457,054 тыс. руб. Эффективная ставка процента установлена на уровне от 9.00% до 23.50% годовых по рублевым кредитам с фиксированной процентной ставкой и от Libor (6 мес.) + 0.65% до Libor (1 мес.) + 9.5% годовых по кредитам с плавающей процентной ставкой (фактически от 1.62% до 9.91% годовых), предоставленным в иностранной валюте. Такие кредиты подлежат погашению в 2010-2012 годах. Средневзвешенная эффективная ставка процента по рублевым кредитам составляет 12.33% годовых. Такие кредиты подлежат погашению в 2010-2014 годах.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа привлекла один кредит в Евро на сумму эквивалентную 32,183 тыс. руб., по плавающей процентной ставке Euribor (6 мес.) + 0.65% (фактически 1.78% годовых). Кредит подлежит погашению в 2012 году.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа привлекла кредиты от международных финансовых организаций на сумму 221,197 тыс. руб. Эффективные процентные ставки по ним составили Euribor (1м)+9.5% и Euribor (6м)+0.65% годовых. Кредиты подлежат погашению в 2011-2012 годах.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа привлекла банковские кредиты от крупнейших российских государственных банков на сумму 5,465,575 тыс. руб. или 57% от общей суммы заемных средств (в 2009 году: 9,726,600 тыс. руб. или 71% от общей суммы заемных средств).

Проценты, капитализированные в чистые инвестиции в лизинг за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составили 6,928 тыс.руб. и 27,810 тыс.руб., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа передала телекоммуникационное оборудование, права по договорам лизинга и гарантии, полученные от третьих сторон, в качестве обеспечения по кредитам на сумму 9,497,127 тыс. руб. (в 2009 году: 12,934,790 тыс. руб.). Стоимость необеспеченных кредитов и прочих заемных средств составила 32,183 тыс. руб. (в 2009 году: 743,461 тыс. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов сумма чистых инвестиций в лизинг в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 5,800,937 тыс. руб. и 10,864,335 тыс. руб., соответственно (Примечание 8).

17. СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ
Обыкновенные акции

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов разрешенные к выпуску, выпущенные и оплаченные обыкновенные акции составляли 4,164,714 штук. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов количество разрешенных к выпуску, но не выпущенных обыкновенных акций составляло 525 286 штук.

Привилегированные акции

В 2001 году Компания выпустила 10,000 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 руб. за акцию.

Дивиденды

За 2010 год дивидендов объявлено не было. В июне 2009 года акционеры утвердили решение о выплате дивидендов за 2008 год в размере 9,681.47 рублей на одну привилегированную акцию. Общая сумма дивидендов за 2008 год составила 96,815 тыс. руб.

Прочие резервы

Изменения нереализованной прибыли по инвестиционным ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Чистая нереализованная прибыль от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	180,062	256,490
Налоговый эффект чистой прибыли от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	(36,012)	(48,439)
Изменение нереализованной прибыли от вложений в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	144,050	208,051

18. НЕКОНТРОЛЬНАЯ ДОЛЯ ВЛАДЕНИЯ

Неконтрольная доля владения по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов и ее изменение за 2010 и 2009 годы представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
На начало года	(170)	-
Неконтрольная доля владения в чистом доходе дочерних предприятий	-	(179)
Курсовые разницы	-	9
На конец года	(170)	(170)

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
19. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

Информация о процентных доходах и расходах представлена следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные доходы:		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости		
- процентные доходы по активам, не подвергшимся обесценению	1,779,275	3,673,076
- процентные доходы по обесцененным активам	12,972	40,279
Итого процентные доходы	1,792,247	3,713,355
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости включают:		
Финансовый доход от лизинга	1,415,683	2,412,704
Проценты по займам, предоставленным клиентам	184,836	874,703
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	131,985	331,589
Проценты по депозитам в банках	59,743	94,359
Итого процентные доходы по финансовым активам, отражаемым по амортизированной стоимости	1,792,247	3,713,355
Процентный доход	1,792,247	3,713,355
	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Процентные расходы:		
Процентные расходы по обязательствам, отраженным по амортизированной стоимости		
- процентные расходы по прочим заемным средствам	(1,358,429)	(2,203,330)
- процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(110,763)	(211,709)
- процентные расходы по средствам клиентов	(972)	(6,384)
Процентный расход	(1,470,164)	(2,421,423)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение активов, по которым начисляются проценты	322,083	1,291,932

20. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов под обесценение по активам, по которым начисляются проценты, представлена следующим образом:

	Средства, предоставленные клиентам	Удерживаемые до погашения	Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	Итого
31 декабря 2008 года	758,933	781,088	324,963	1,864,984
Начисления за период	(407,294)	427,739	1,174,858	1,195,303
31 декабря 2009 года	351,639	1,208,827	1,499,821	3,060,287
Начисления за период	887,421	220,348	(295,522)	812,247
Списание	(240,508)	(1,429,175)	-	(1,669,683)
31 декабря 2010 года	998,552	-	1,204,299	2,202,851

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Резервы под обесценение активов вычитаются из балансовой стоимости соответствующих активов. Резервы по искам, гарантиям и обязательствам учитываются в составе обязательств. В соответствии с российским законодательством списание займов осуществляется только после согласования с Советом Директоров и, в ряде случаев, по соответствующему решению суда.

21. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные доходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Штрафные санкции	78,384	109,105
Чистая прибыль от выбытия лизингового имущества и основных средств	43,141	-
Доход от операционной аренды	28,188	26,800
Доход от гарантий	-	49,790
Прочее	6,738	-
Итого	156,451	185,695

Прочие операционные расходы включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Списание дебиторской задолженности	35,189	-
Убыток от уступки прав требования	17,816	16,388
Чистый убыток от выбытия лизингового оборудования и основных средств	-	26,707
Прочее	14,812	18,865
Итого	67,817	61,960

22. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Затраты на оплату труда и отчисления на социальные нужды	239,371	261,487
Профессиональные услуги	68,851	17,152
Амортизационные расходы	37,819	33,205
Административные расходы	34,536	48,561
Расходы по банковской комиссии	30,108	18,378
Арендная плата	25,976	29,137
Налоги, кроме налога на прибыль	7,560	3,655
Расходы на страхование имущества	1,799	3,213
Вознаграждение Совету Директоров	1,575	6,288
Прочее	-	25,282
Итого	447,595	446,358

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

23. ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

В 2009 году Компания продала дочерние предприятия ASHMORE ASSOCIATES LTD и Green Networks AB. Выбытие телекоммуникационных операций соответствует долгосрочной политике Группы по концентрации деятельности на рынке лизинга.

Объединенные результаты прекращенных операций, включенные в отчет о прибылях и убытках, представлены далее.

	31 декабря 2009 года Итого
Убыток за год от прекращенных операций	
Выручка	-
Расходы	(104)
Убыток до налогообложения	(104)
Расходы по налогу на прибыль	-
	(104)
Убыток от выбытия операций	(885)
Убыток за год от прекращенных операций	(989)
Движение денежных средств от прекращенной деятельности	
Чистые денежные потоки от операционной деятельности	(57,439)
Чистые денежные потоки от инвестиционной деятельности	(125,366)
Чистые денежные потоки от финансовой деятельности	287,047
Чистые денежные потоки	104,242

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, Группа продала компании, деятельность которых не связана с лизингом. Информация о продаже представлена далее.

Балансовая стоимость чистых проданных активов:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Балансовая стоимость чистых проданных активов	
Текущие активы	
Денежные средства и их эквиваленты	33
Прочие активы	1,131
Итого текущие активы	1,164
Текущие обязательства	
Кредиторская задолженность	(1)
Выбывшие чистые активы	1,163
Убыток от выбытия	(989)
Полученное денежное вознаграждение	174

Вознаграждение:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Полученное денежное вознаграждение	174
	174

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Чистый приток/отток денежных средств при выбытии:

	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Полученное денежное вознаграждение	174
За вычетом выбывших денежных средств и их эквивалентов	(33)
	141

24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА
Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. Законодательная база в отношении хозяйственной деятельности в Российской Федерации продолжает быстро изменяться, поэтому активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

Операционная среда

В отличие от более развитых рынков, рынки развивающихся стран, такие как Российская Федерация, подвержены действию различных рисков, включая экономические, политические, социальные, юридические и законодательные риски. Опыт прошлого показывает, что как потенциальные, так и фактически существующие финансовые трудности, наряду с увеличением уровня возможных рисков, характерных для инвестиций в страны с развивающейся экономикой, могут отрицательно отразиться как на экономике страны в целом, так и на ее инвестиционном климате в частности.

Нормативно-правовое регулирование деловой активности в Российской Федерации по-прежнему подвержено быстрому изменению. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные ограничения, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития России во многом определяется применяемыми государством мерами экономической, налоговой и денежно-кредитной политики, а также изменениями нормативно-правовой базы и политической ситуации в стране.

Негативное влияние глобального финансового кризиса 2008 и 2009 годов на финансовые рынки и рынки капитала в России снизилось, и уже в 2010 году в стране наблюдался экономический рост. В то же время в значительной мере сохраняется экономическая неопределенность. Неблагоприятные изменения, связанные с системными рисками в мировой финансовой системе, например, с дальнейшим снижением ликвидности или со снижением цен на нефть и газ, могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики России, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на хозяйственной деятельности Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

В России также сохраняется относительно высокий уровень инфляции (по данным государственной статистики, инфляция за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, составила 8,8% и 9,0% соответственно).

Судебные иски

В процессе осуществления своей деятельности Группа сталкивается с различными видами юридических претензий. Руководство полагает, что окончательная величина обязательств (в случае присуждения таковых), возникающих в результате судебных разбирательств, существующих на 31 декабря 2010 года, не будет оказывать существенного негативного влияния на финансовое положение или дальнейшую деятельность Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
Налоги

В консолидированной финансовой отчетности расходы по текущему налогу на прибыль отражены в соответствии с требованиями действующего законодательства стран регистрации Компании и ее дочерних предприятий (Российская Федерация, Швейцария, США и Кипр). Расход по текущему налогу на прибыль рассчитывается на основе налогооблагаемой прибыли за год с применением ставок налога на прибыль, действующих в течение отчетного периода.

Наличие в российском налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, способствует вынесению налоговыми органами решений, основанных на собственных произвольных суждениях. Это, зачастую, приводит к необходимости отстаивания налогоплательщиком своих интересов в суде вследствие отличного от позиции налогоплательщика толкования налоговыми органами норм налогового законодательства. Следует иметь в виду, что налоговые органы в целях толкования действий Группы могут, в частности, использовать разъяснения судебных органов, закрепивших понятия «необоснованной налоговой выгоды» и «действительного экономического смысла операции», а также критерии «деловой цели» сделки.

Такая неопределенность может, в частности, относиться к методам отражения в налоговом учете финансовых инструментов/производных инструментов и определению рыночных цен сделок для целей трансфертного ценообразования. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери как занижения налогооблагаемой базы. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, начисление соответствующих резервов в отчетности не требуется.

Налоговые органы могут проводить проверку налоговой отчетности за последние три года. Однако проведение налоговой проверки не означает, что вышестоящий налоговый орган не может провести проверку повторно. Кроме того, в соответствии с разъяснениями Конституционного суда Российской Федерации срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть восстановлен, в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Налоговые обязательства, возникающие в результате сделок внутри Группы, определяются с помощью фактических цен сделки. Существует потенциальная возможность того, что по мере уточнения толкования правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и изменения методик, применяемых российскими налоговыми органами, такие трансфертные цены могут быть оспорены в будущем.

Группа также ведет деятельность в различных юрисдикциях и в нее входят компании, зарегистрированные за пределами РФ, налогообложение которых осуществляется по различным ставкам налога и в соответствии с иными законодательными актами. Обязательства Группы определяются исходя из того, что такие компании не облагаются налогом на прибыль в России. Российское налоговое законодательство не содержит детальных правил налогообложения иностранных компаний. Существует возможность того, что в результате разработки таких правил и изменения подхода, используемого российскими налоговыми органами, статус освобождения от налогообложения некоторых или всех иностранных компаний Группы может быть оспорен на территории РФ.

Условные финансовые обязательства

Условные финансовые обязательства Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 года	31 декабря 2009 года
Обязательства по капитальным затратам	1,285,431	1,271,463
Условные финансовые обязательства	1,285,431	1,271,463

Обязательства по капитальным затратам представляют собой сумму контрактных обязательств по приобретению оборудования для передачи в лизинг.

Страхование

Группа осуществила страхование всего переданного в лизинг оборудования и материальных основных средств. В настоящее время Компания не имеет страхового покрытия в отношении обязательств, возникающих в результате ошибок или упущений. На данный момент в России в целом отсутствует система страхования ответственности.

25. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Группа осуществляет управление капиталом, чтобы обеспечить продолжение деятельности всех предприятий Группы, максимизируя прибыль акционеров, путем оптимизации соотношения заемных средств и собственного капитала.

Структура капитала Группы состоит из капитала, относящегося к акционерам материнской компании, который включает выпущенный капитал, резервы и нераспределенную прибыль, что раскрывается в отчете об изменениях капитала.

26. ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Управление рисками лежит в основе лизинговой деятельности и является существенным элементом операционной деятельности Группы. Основные финансовые риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риски ликвидности, риск изменения процентных ставок, курсов валют и цен на акции. Краткое описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что какой-либо контрагент не сможет выплатить все суммы задолженности при наступлении срока ее погашения. Управление рисками и их мониторинг в пределах, установленных уполномоченным органом, осуществляется Кредитным комитетом Компании.

Группа оценивает уровень приемлемого кредитного риска в отношении каждого проекта лизинга. При необходимости, а также в отношении большинства предоставляемых займов и всех договоров лизинга, Группа получает залог, а также поручительства организаций и физических лиц. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются с периодичностью не реже одного раза в месяц.

Максимальный размер кредитного риска, без учета справедливой стоимости любого обеспечения, в случае невыполнения другими сторонами их обязательств по финансовым инструментам, равен балансовой стоимости финансовых активов, представленных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых финансовых обязательств. Группа отслеживает фактический уровень кредитного риска по лизинговым платежам на еженедельной основе.

Кредитный риск по инструментам, учитываемым на внебалансовых счетах, определяется, как вероятность потерь из-за невозможности заемщика соблюдать условия и сроки контракта. Группа применяет ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и в отношении отраженных в балансе финансовых инструментов, основанную на процедурах утверждения выдачи займов, использования лимитов, ограничивающих риск, и текущего мониторинга. Группа следит за сроками погашения займов, т.к. долгосрочные обязательства несут больший кредитный риск по сравнению с краткосрочными.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Максимальный размер кредитного риска

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам. Для финансовых активов, отражаемых на балансовых счетах, максимальный размер кредитного риска равен балансовой стоимости этих активов без учета зачетов активов и обязательств или обеспечения.

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2010 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	743,320	743,320	-	743,320
Займы, предоставленные клиентам	2,445,115	2,445,115	1,692,429	752,686
Чистые инвестиции в лизинг	7,788,372	7,788,372	7,788,372	-
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	807,444	807,444	-	807,444
Прочие финансовые активы	111,802	111,802	-	111,802

	Максимальный размер кредитного риска	Чистый размер кредитного риска после зачета	Залоговое обеспечение	31 декабря 2009 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Денежные средства и их эквиваленты	90,610	90,610	-	90,610
Займы, предоставленные клиентам	5,488,336	5,488,336	1,504,203	3,984,133
Чистые инвестиции в лизинг	11,132,651	11,132,651	11,132,651	-
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	323,729	323,729	-	323,729
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,695,755	1,695,755	-	1,695,755
Прочие финансовые активы	140,439	140,439	-	140,439

Финансовые активы классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов, присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень финансовых активов соответствует рейтингам от AAA до BBB. Финансовые активы с рейтингом ниже BBB относятся к спекулятивному уровню.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Далее представлена классификация непросроченных и необесцененных финансовых активов Группы по кредитным рейтингам.

	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	722,373	20,947	743,320
Займы, предоставленные клиентам	-	2,445,115	2,445,115
Чистые инвестиции в лизинг	3,883,134	3,905,238	7,788,372
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	-	807,444	807,444
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	493,219	154	493,373
Прочие финансовые активы	-	111,802	111,802

	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2009 года Итого
Денежные средства и их эквиваленты	38,161	52,449	90,610
Займы, предоставленные клиентам	-	5,488,336	5,488,336
Чистые инвестиции в лизинг	9,067,195	2,065,456	11,132,651
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	-	323,729	323,729
Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	313,158	144	313,302
Прочие финансовые активы	-	140,439	140,439

В следующей таблице представлены сроки возникновения просроченных финансовых активов, не являющихся обесцененными.

По состоянию на 31 декабря 2010 года:

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					
	От 0-3 месяца	3-6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	31 декабря 2010 года Итого
Займы, предоставленные клиентам, общая сумма	-	-	-	2,165,475	2,165,475
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	52,776	8,119	28,985	76,646	166,526
Расчеты с покупателями	4,661	-	446	25,969	31,076

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные					
	От 0-3 месяца	3-6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	31 декабря 2009 года Итого
Займы, предоставленные клиентам, общая сумма	508,661	474	1,491,991	1,803,673	3,804,799
Расчеты с покупателями	57,080	26,460	24,166	32,733	140,439
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	20,908	2,579	649	1,262	25,398

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, представлена в Примечании 20.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Группа осуществляет множество операций с контрагентами, не имеющими присвоенных международными рейтинговыми агентствами кредитных рейтингов. Для оценки корпоративных заемщиков Группа разработала методологию оценки кредитного рейтинга заемщика. Данная методика позволяет оценить рейтинг заемщика и обеспечение по займу или чистые инвестиции в лизинг. Она основана на скоринговой модели, учитывает ключевые показатели деятельности заемщика и позволяет эксперту выполнить небольшие корректировки в случае недостаточной объективности прямых вычислений. Данная методика присваивает рейтинг на основе следующих групп критериев: рыночные показатели заемщика, гудвил, кредитная история, прозрачность и достоверность информации, информация о деятельности и бизнес-среде, в которой ведется деятельность, взаимоотношения между Группой и заемщиком, финансовое положение заемщика, виды деятельности и предоставленное обеспечение. Наиболее важными критериями являются финансовое положение и вид деятельности заемщика. Таким образом, скоринговая модель дает возможность произвести общую оценку заемщика и займа.

Количественная оценка на основании параметров заемщика является одним из основных факторов для процесса принятия решений о выдаче займов и инвестированию в лизинг.

Скоринговые методики разрабатываются под отдельные продукты и применяются на разных стадиях срока действия займа или инвестиций в лизинг. Следовательно, невозможно сравнить оценки, присвоенные различным продуктам, и представить весь портфель по рейтингам. Следовательно, более детальная информация не предоставляется.

Географическая концентрация

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов договоры лизинга в основном заключались с юридическими лицами, зарегистрированными в Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов кредиты и другие заемные средства предоставлялись Группе преимущественно российскими банками и компаниями.

По состоянию на 31 декабря 2010 года концентрация активов Группы в странах, не включённых в ОЭСР, состояла в чистых инвестициях в лизинг на сумму 692,266 руб. (2009 год: 1,062,320 тыс. руб.) и займах клиентам в размере 2,282,040 тыс. руб. (2009 год: 3,977,453 тыс. руб.).

Риск потери ликвидности

Риск ликвидности – это риск возникновения трудностей при получении средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Руководство Компании и Управление казначейских операций контролируют эти виды рисков посредством анализа активов и пассивов по срокам погашения, определяя стратегию на следующий финансовый период. Управление текущей ликвидностью осуществляется Управлением казначейских операций, которое проводит операции на денежных рынках для поддержания текущей ликвидности и оптимизации денежных потоков.

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами, входящую в процесс управления активами и пассивами. Как правило, график платежей по договорам лизинга структурирован с целью соблюдения сроков погашения соответствующих кредитов. Как правило, условия договора лизинга и условия кредитования обговариваются одновременно, что дает возможность обеспечить соблюдение сроков погашения активов и обязательств. Руководство Компании и Управление казначейских операций Компании устанавливают лимиты в отношении минимальной пропорции имеющихся в наличии денежных средств, необходимых для возврата кредита.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Ниже приведен анализ активов и обязательств по договорным срокам, оставшимся до погашения (начиная с отчетной даты), по состоянию на 31 декабря:

	До 1 месяца	1-3 мес.	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	743,320	-	-	-	-	-	743,320
Займы, предоставленные клиентам	-	-	373,221	2,071,894	-	-	2,445,115
Чистые инвестиции в лизинг	404,284	1,020,292	2,942,225	3,400,214	21,357	-	7,788,372
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	807,444	-	-	-	-	-	807,444
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	493,373	493,373
Прочие финансовые активы	31,076	-	80,726	-	-	-	111,802
Итого финансовые активы	1,986,124	1,020,292	3,396,172	5,472,108	21,357	493,373	12,389,426
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	67,692	135,436	266,749	-	-	-	469,877
Активы, полученные в результате обращения взыскания	1,914	34,385	113,482	-	-	-	149,781
Основные средства, нетто	-	-	-	248,926	-	-	248,926
Нематериальные активы	-	-	-	-	31	-	31
Дебиторская задолженность по НДС	-	-	-	-	-	41,417	41,417
Текущие требования по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	83,403	83,403
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	463,535	-	-	463,535
Прочие нефинансовые активы	-	63,557	75,083	-	-	-	138,640
Итого нефинансовые активы	69,606	233,378	455,314	712,461	31	124,820	1,595,610
ИТОГО АКТИВЫ	2,055,730	1,253,670	3,851,486	6,184,569	21,388	618,193	13,985,036
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Выпущенные долговые ценные бумаги	393	178,374	137,087	1,076,850	-	-	1,392,704
Прочие заемные средства	163,843	1,847,633	3,306,793	4,178,240	32,801	-	9,529,310
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	9,500	19,000	102,399	-	-	-	130,899
Прочие финансовые обязательства	-	-	87,888	-	-	-	87,888
Итого финансовые обязательства	173,736	2,045,007	3,634,167	5,255,090	32,801	-	11,140,801
НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	3,153	-	-	3,153
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	48,205	48,205
Прочие нефинансовые обязательства	-	145,984	50,712	-	-	-	196,696
Итого нефинансовые обязательства	-	145,984	50,712	3,153	-	48,205	248,054
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	173,736	2,190,991	3,684,879	5,258,243	32,801	48,205	11,388,855
Разница между финансовыми активами и обязательствами	1,812,388	(1,024,715)	(237,995)	217,018	(11,444)	493,373	1,248,625
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	1,812,388	787,673	549,678	766,696	755,252	1,248,625	
Разница между финансовыми активами и обязательствами в процентах к общей сумме финансовых активов нарастающим итогом	15%	6%	4%	6%	6%	10%	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

	До 1 месяца	1-3 мес.	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2009 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	90,610	-	-	-	-	-	90,610
Займы, предоставленные клиентам	77,685	151,336	1,342,556	3,916,759	-	-	5,488,336
Чистые инвестиции в лизинг	586,051	1,329,135	4,283,594	4,915,698	18,173	-	11,132,651
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	323,729	-	-	-	-	-	323,729
Инвестиции, удерживаемые до погашения	-	500,000	1,195,755	-	-	-	1,695,755
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	313,302	313,302
Прочие финансовые активы	140,439	-	-	-	-	-	140,439
Итого финансовые активы	1,218,514	1,980,471	6,821,905	8,832,457	18,173	313,302	19,184,822
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	58,830	2,030	34,604	21,317	-	-	116,781
Активы, полученные в результате обращения взыскания	-	34,669	150,435	68,388	-	-	253,492
Основные средства, нетто	-	-	-	78,772	-	-	78,772
Нематериальные активы	-	-	13,903	-	31	-	13,934
Дебиторская задолженность по НДС	-	-	-	-	-	23,777	23,777
Текущие требования по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	65,688	65,688
Требования по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	192,181	-	-	192,181
Прочие нефинансовые активы	-	86,926	100,165	-	-	-	187,091
Итого нефинансовые активы	58,830	123,625	299,107	360,658	31	89,465	931,716
ИТОГО АКТИВЫ	1,277,344	2,104,096	7,121,012	9,193,115	18,204	402,767	20,116,538
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,294	279,133	1,075,289	448,537	-	-	1,816,253
Прочие заемные средства	520,900	1,546,292	4,893,412	6,717,647	-	-	13,678,251
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	-	-	517,789	-	-	-	517,789
Прочие финансовые обязательства	-	18,166	20,781	64,546	-	-	103,493
Итого финансовые обязательства	534,194	1,843,591	6,507,271	7,230,730	-	-	16,115,786
НЕФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Обязательства по отложенному налогу на прибыль	-	-	-	19,531	-	-	19,531
Обязательства по текущему налогу на прибыль	-	-	-	-	-	47,560	47,560
Прочие обязательства	-	610,536	53,074	-	-	-	663,610
Итого нефинансовые обязательства	-	610,536	53,074	19,531	-	47,560	730,701
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	534,194	2,454,127	6,560,345	7,250,261	-	47,560	16,846,487
Разница между финансовыми активами и обязательствами	684,320	136,880	314,634	1,601,727	18,173	313,302	3,069,036
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	684,320	821,200	1,135,834	2,737,561	2,755,734	3,069,036	
Разница между финансовыми активами и обязательствами в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	4%	4%	6%	14%	14%	16%	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, в размере 39,515 тыс. руб. и 39,214 тыс. руб., соответственно, являлась просроченной.

В приведенной ниже таблице представлен анализ риска ликвидности, основанный на договорных сроках, оставшихся до погашения финансовых обязательств, не являющихся производными финансовыми инструментами, на основе недисконтированных денежных потоков в соответствии с договорами (как по процентным платежам, так и по погашению основной суммы долга) и исходя из наиболее ранних дат, в которые от Группы может потребоваться погашение соответствующих обязательств.

	До 1 месяца	1-3 мес.	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Итого
Выпущенные долговые ценные бумаги	396	189,948	183,022	1,179,333	-	-	1,552,699
Прочие заемные средства	283,849	2,010,600	3,904,634	4,658,390	39,868	-	10,897,341
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	284,245	2,200,548	4,087,656	5,837,723	39,868	-	12,450,040
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	9,500	19,000	102,399	-	-	-	130,899
Прочие финансовые обязательства	-	-	87,888	-	-	-	87,888
Обязательства по капитальным затратам	-	1,285,431	-	-	-	-	1,285,431
Итого финансовые обязательства и обязательства по будущим расходам	293,745	3,504,979	4,277,943	5,837,723	39,868	-	13,954,258

	До 1 месяца	1-3 мес.	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2009 года Итого
Выпущенные долговые ценные бумаги	13,373	287,022	1,133,215	448,920	-	-	1,882,530
Прочие заемные средства	686,220	1,763,517	5,818,744	7,508,888	-	-	15,777,369
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	699,593	2,050,539	6,951,959	7,957,808	-	-	17,659,899
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	-	-	517,789	-	-	-	517,789
Прочие финансовые обязательства	-	18,166	20,781	64,546	-	-	103,493
Обязательства по капитальным затратам	-	1,271,463	-	-	-	-	1,271,463
Итого финансовые обязательства и обязательства по будущим расходам	699,593	3,340,168	7,490,529	8,022,354	-	-	19,552,644

Кредиторы прочих заемных средств имеют право потребовать уплаты средств до наступления срока погашения в случае ухудшения финансового положения Группы. В вышеприведенных таблицах раскрывается информация о прочих заемных средствах на основе сроков погашения в соответствии с договорами, не принимая во внимание возможные требования о досрочном погашении.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
Рыночный риск

Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски возникают из открытых позиций по процентным ставкам, валютным и долевым продуктам, которые подвержены риску общего и специфического изменения рынка. Для управления рыночным риском Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка, и устанавливает адекватные ограничения на величину допустимых убытков, а также требования в отношении нормы прибыли и залогового обеспечения.

Процентный риск

Группа управляет риском изменения справедливой стоимости в результате изменения процентной ставки на основе периодической оценки потенциальных убытков, которые могут возникнуть в результате негативного изменения рыночных условий. Правление Компании отслеживает текущие результаты финансовой деятельности Группы, оценивает уязвимость Группы в отношении риска влияния ставки процента на справедливую стоимость и влияние на прибыли Группы.

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности к процентному риску, который был сделан на основе «обоснованно возможных изменений в рискованных переменных». Степень этих изменений определяется руководством и отражается в отчетах об управлении риском, которые представляются ключевому управленческому персоналу Группы

Влияние на прибыли и убытки:

	По состоянию на 31 декабря 2010 года		По состоянию на 31 декабря 2009 года	
	Риски колебания процентных ставок +1%	Риски колебания процентных ставок -1%	Риски колебания процентных ставок +1%	Риски колебания процентных ставок -1%
Обязательства:				
Прочие заемные средства	(319)	319	(2,992)	2,992
Чистое влияние на прибыли или убытки до налогообложения	(319)	319	(2,992)	2,992

Влияние на капитал:

	По состоянию на 31 декабря 2010 года		По состоянию на 31 декабря 2009 года	
	Риски колебания процентных ставок +1%	Риски колебания процентных ставок -1%	Риски колебания процентных ставок +1%	Риски колебания процентных ставок -1%
Обязательства:				
Прочие заемные средства	(255)	255	(2,394)	2,394
Чистое влияние на акционерный капитал	(255)	255	(2,394)	2,394

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**
Валютный риск

Финансовое положение и денежные потоки Группы подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют. Правление Компании установило лимиты в отношении уровней риска по различным валютам (в основном в отношении долларов США), по отраслям, по филиалам и по общей сумме.

Правление компании обеспечивает управление валютными рисками, регулируя открытые валютные позиции, с учётом ожидаемых изменений курса обмена российского рубля и других макроэкономических индикаторов, что позволит Группе минимизировать убытки в случае значительных изменений национальной и иностранной валют.

По состоянию на 31 декабря 2010 года валютный риск Группы в отношении ее активов и обязательств представлен следующим образом:

	Российский рубль	Доллар США	Евро	Прочие положения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	723,703	7,796	11,821	-	743,320
займы, предоставленные клиентам	1,645,358	799,757	-	-	2,445,115
Чистые инвестиции в лизинг	6,808,075	284,730	695,567	-	7,788,372
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	170,507	408,900	228,037	-	807,444
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	493,373	-	-	-	493,373
Прочие финансовые активы	111,802	-	-	-	111,802
Итого финансовые активы	9,952,818	1,501,183	935,425	-	12,389,426
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,392,704	-	-	-	1,392,704
Прочие заемные средства	9,497,277	-	32,033	-	9,529,310
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	23	64,377	66,499	-	130,899
Прочие финансовые обязательства	81,415	6,473	-	-	87,888
Итого финансовые обязательства	10,971,419	70,850	98,532	-	11,140,801
Чистая балансовая позиция	(1,018,601)	1,430,333	836,893	-	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2009 года валютный риск Группы в отношении ее активов и обязательств представлен следующим образом:

	Российский рубль	Доллар США	Евро	Прочие положения	Итого
Денежные средства и их эквиваленты	87,207	1,439	12	1,952	90,610
Займы, предоставленные клиентам	4,312,142	1,176,194	-	-	5,488,336
Чистые инвестиции в лизинг	9,354,573	473,597	1,304,481	-	11,132,651
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	148,896	47,849	126,984	-	323,729
Инвестиции, удерживаемые до погашения	1,695,755	-	-	-	1,695,755
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	313,302	-	-	-	313,302
Прочие финансовые активы	70,190	70,249	-	-	140,439
Итого финансовые активы	15,982,065	1,769,328	1,431,477	1,952	19,184,822
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,816,253	-	-	-	1,816,253
Прочие заемные средства	12,852,295	526,136	299,820	-	13,678,251
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	221,551	151,567	144,671	-	517,789
Прочие финансовые обязательства	85,327	18,166	-	-	103,493
Итого финансовые обязательства	14,975,426	695,869	444,491	-	16,115,786
Чистая балансовая позиция	1,006,639	1,073,459	986,986	1,952	

Основные денежные потоки (выручка, операционные расходы) Группы выражены, главным образом, в рублях. В связи с этим, изменение курса рубля и доллара США или Евро в будущем, повлияет на балансовую стоимость активов и обязательств Группы, номинированных в долларах США и Евро. Эти изменения могут также повлиять на способность Группы реализовать инвестиции в неденежные активы по стоимости, указанной в долларах США и Евро в данной консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Анализ чувствительности к валютному риску

В приведенной ниже таблице представлен анализ чувствительности Группы к увеличению и уменьшению курса доллара США и Евро на 1% по отношению к рублю. 1%- это уровень чувствительности, который используется внутри Группы при составлении отчетов о валютном риске для ключевого управленческого персонала Группы и представляет собой оценку руководством Группы возможного изменения валютных курсов. В анализ чувствительности включены только суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 1% по сравнению с действующими. Анализ чувствительности включает как займы, предоставленные клиентам Группы, так и займы, выданные компаниям, представляющим собой зарубежную деятельность Группы, если подобные займы выдаются в валюте, отличной от функциональной валюты кредитора или заемщика.

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	рубль/доллар США +1%	рубль/доллар США -1%	рубль/доллар США +1%	рубль/доллар США -1%
Влияние на прибыли и убытки	13,821	(13,821)	10,259	(10,259)
Влияние на капитал	11,057	(11,057)	8,207	(8,207)

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Рубли/евро +1%	Рубли/евро -1%	Рубли/евро +1%	Рубли/евро -1%
Влияние на прибыли и убытки	8,369	(8,369)	9,870	(9,870)
Влияние на капитал	6,695	(6,695)	7,896	(7,896)

Ценовой риск

Для управления ценовым риском Группа стремится получить финансирование по ставкам, которые дадут возможность Группе, заключить договора лизинга с достаточной валовой прибылью.

Прочие риски

Описанный ниже анализ чувствительности к колебаниям цен на акции проводился исходя из подверженности риску колебания цен на акции на отчетную дату.

	По состоянию на 31 декабря 2010 года		По состоянию на 31 декабря 2009 года	
	Equity prices +10%	Equity prices -10%	Equity prices +10%	Equity prices -10%
Влияние на капитал	49,322	(49,322)	31,316	(31,316)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения, основанного на главном предположении, тогда как другие предположения остаются неизменными. В действительности, существует связь между предположениями и другими факторами. Также следует отметить, что чувствительность имеет нелинейный характер, поэтому не должна проводиться интерполяция или экстраполяция полученных результатов.

Анализ чувствительности не учитывает, что Группа осуществляет активное управление своими активами и пассивами. В дополнение к этому, финансовое положение Группы может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке. Например, стратегия Группы в области управления финансовыми рисками нацелена на управление риском колебания рынка. В случае резких негативных колебаний цен на рынке ценных бумаг руководство может обращаться к таким методам, как продажа инвестиций, изменение состава инвестиционного портфеля, а также иным методам защиты. Следовательно, изменение допущений может не оказать влияния на обязательства и существенно повлиять на активы, учитываемые на балансе по рыночной цене. В этой ситуации разные методы оценки активов и обязательств могут приводить к значительным колебаниям величины собственных средств.

Другие ограничения в приведенном выше анализе чувствительности включают использование гипотетических движений на рынке с целью раскрытия потенциального риска, которые представляют собой лишь прогноз Группы о предстоящих изменениях на рынке, которые невозможно предсказать с какой-либо степенью уверенности. Также ограничением является предположение, что все процентные ставки изменяются идентичным образом.

Операционный риск

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь вследствие сбоя в работе систем, ошибок сотрудников, фактов мошенничества, а также в результате влияния внешних событий. В случае невозможности осуществления управления операционными рисками наличие таких рисков может причинить ущерб репутации Компании, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Компании финансовый убыток. Предполагается, что Группа не в состоянии исключить все операционные риски, однако она способна осуществлять управление такими рисками путем применения системы контроля, а также посредством осуществления мониторинга возможных рисков и реагирования на такие риски. Мероприятия по контролю включают в себя эффективное разделение обязанностей, порядок предоставления доступа, осуществления авторизации, обучение персонала и процедуры оценки.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

27. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку, независимыми друг от друга сторонами, кроме случаев принудительной или ликвидационной продажи. Представленные оценки могут не отражать суммы, которые Группа смогла бы получить при фактической реализации имеющегося у нее пакета тех или иных финансовых инструментов.

Информация о справедливой стоимости финансовых активов и обязательств Группы по сравнению с балансовой стоимостью в консолидированном отчете о финансовом положении представлена ниже:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Денежные средства и счета в Центральном банке Российской Федерации	743,320	743,320	90,610	90,610
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	807,444	807,444	323,729	323,729
Чистые инвестиции в лизинг	7,788,372	7,599,338	11,132,651	11,260,171
Инвестиции в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	493,373	493,373	313,302	313,302
Инвестиции в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	-	1,695,755	1,695,755
Прочие финансовые активы	111,802	111,802	140,439	140,439
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,392,704	1,390,700	1,816,253	1,762,253
Прочие заемные средства	9,529,310	9,541,977	13,678,251	12,889,571
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	130,899	130,899	517,789	517,789
Прочие финансовые обязательства	87,888	87,888	103,493	103,493

При расчете справедливой стоимости финансовых инструментов Группой использовались следующие методы и допущения:

Чистые инвестиции в лизинг

Оценка справедливой стоимости чистых инвестиций в лизинг производится на основе модели дисконтированных денежных потоков.

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи

Ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости, которая равна их рыночной стоимости на открытом рынке по состоянию на конец года. Когда рынок для какого-либо типа активов отсутствует, справедливая стоимость ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, определяется с применением методов оценки, таких как цены, использованные в недавно совершенных на рыночных условиях сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку независимыми друг от друга сторонами, или анализ дисконтированных денежных потоков. Балансовая стоимость таких активов приблизительно равняется их справедливой стоимости.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, включают векселя с фиксированными процентными ставками, следовательно, справедливая стоимость этих инструментов представляет собой приведенную стоимость предполагаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием среднерыночной процентной ставки, которую может использовать для анализа руководство Группы. Поскольку процентные ставки по этим финансовым инструментам приближены к среднерыночным процентным ставкам, балансовая стоимость данных активов примерно равна их справедливой стоимости.

Дебиторская задолженность по лизинговым платежам, прочие финансовые активы, выпущенные долговые ценные бумаги и прочие заемные средства

По активам и обязательствам, срок погашения которых наступает в течение одного месяца, балансовая стоимость примерно равна справедливой стоимости в связи со сравнительно коротким сроком действия данных финансовых инструментов. По активам и обязательствам, срок погашения которых наступает не ранее, чем через месяц, справедливая стоимость рассчитывается как текущая стоимость предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием соответствующей среднерыночной процентной ставки, которую может использовать для анализа руководство Группы.

Займы, предоставленные клиентам

Справедливая стоимость займов, предоставленных клиентам, не может быть определена с достаточной степенью достоверности, так как невозможно получить рыночную информацию или применить другой способ оценки таких финансовых инструментов.

Иерархия справедливой стоимости

Для целей представления информации финансовые инструменты, отражаемые по справедливой стоимости, распределяются по уровням трехуровневой иерархии справедливой стоимости на основании доступной исходной информации:

- Котировки на активном рынке (Уровень 1) – Оценки, основанные на котировках на активных рынках идентичных активов или обязательств, к которым Группа имеет доступ. К данным финансовым инструментам не применяются корректировки оценки и пакетные скидки. Так как оценка основана на котировках, свободно и регулярно доступных на активном рынке, оценка этих продуктов не требует проявления существенной степени суждения.
- Методики оценки с использованием наблюдаемых исходных данных (Уровень 2) – Оценка на основе данных, для которых все исходные данные наблюдаемы, прямо или косвенно, а также оценка на основе одной или более наблюдаемых котировок, полученных в результате стандартных операций на рынках, не считающихся активными.
- Методики оценки, учитывающие информацию, отличную от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3) – Оценка основана на данных, не являющихся наблюдаемыми и значимыми для общей оценки справедливой стоимости.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

Подход Группы к оценке и определению места в иерархии справедливой стоимости для некоторых значительных классов финансовых инструментов, отражаемых по справедливой стоимости, представлен следующим образом:

31 декабря 2010 года			
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	493,373	-	-

31 декабря 2009 года			
	Котировки на активном рынке (Уровень 1)	Методики оценки на основе наблюдаемых рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от очевидных рыночных данных (Уровень 3)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	313,302	-	-

За годы, закончившиеся 31 декабря 2010 и 2009 годов, переводов финансовых инструментов между уровнями иерархии не было.

28. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Информация об акционерах первого уровня и бенефициарах Группы раскрыта в Примечании 1.

Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями, являющимися ее связанными сторонами, были исключены при консолидации и не отражены в данном примечании. Информация об операциях и остатках по расчетам Группы с иными связанными сторонами представлена далее:

	2010 года		2009 года	
	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем
Займы, предоставленные клиентам	799,757	13,962	2,000,652	6,675
Процентный доход по Займам	163,553	982	279,407	1,868
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	150	-	140

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения	27,968	32,535
Расходы по социальному обеспечению	1,184	822
Итого вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу	29,152	33,357

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**

29. ПРИБЫЛЬ В РАСЧЕТЕ НА ОДНУ АКЦИЮ

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли за период, относящейся к держателям обыкновенных акций (чистая прибыль за период за вычетом дивидендов по привилегированным акциям), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение указанного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных предприятиями Группы и удерживаемых как собственные акции.

Чистый убыток, приходящийся на держателей обыкновенных акций, за 2010 и 2009 годы равен 818,171 тыс. руб. и 711,765 тыс. руб., соответственно. По привилегированным акциям за 2010 и 2009 годы дивидендов объявлено не было.

У Группы отсутствует разводняющий эффект потенциальных обыкновенных акций; таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.

	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года	Год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Базовый и разводненный убыток на акцию, руб.		
от продолжаемой деятельности	(196)	(171)
от прекращаемой деятельности	-	-
Итого базовый и разводненный убыток на акцию, руб.	(196)	(171)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, шт.	4,164,714	4,164,714
Средневзвешенное количество привилегированных акций, находящихся в обращении	10,000	10,000
Убыток за год от продолжающихся операций, приходящийся на долю акционеров материнской компании, скорректированный на сумму дивидендов по привилегированным акциям	(818,171)	(710,776)
Убыток за год от прекращающихся операций, приходящийся на долю акционеров материнской компании, скорректированный на сумму дивидендов по привилегированным акциям	-	(989)
Убыток за год, приходящийся на долю акционеров материнской компании, скорректированный на сумму дивидендов по привилегированным акциям	(818,171)	(711,765)
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию от продолжаемой деятельности, руб.	(196)	(171)
Базовый и разводненный убыток на привилегированную акцию от продолжаемой деятельности, руб.	(196)	(171)
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную акцию от прекращаемой деятельности, руб.	-	-
Базовый и разводненный убыток на привилегированную акцию от прекращаемой деятельности, руб.	-	-