

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

Отчет независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 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	10-60

**ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И
УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Руководство отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ» (далее – «Компания») и его дочерних предприятий (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 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»).

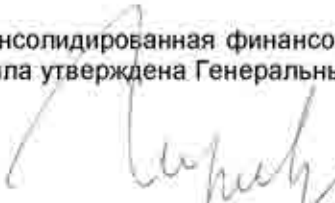
При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события или 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 поддержание 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 всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена Генеральным директором Группы 15 июня 2012 года.


Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва




Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «РТК-ЛИЗИНГ» и его дочерних предприятий (далее – «Группа»), которая включает в себя консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 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 прочих пояснений.

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, 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 ответственность состоит в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. 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 надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных 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, 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. Наше аудиторское мнение по финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, содержало соответствующую оговорку. Наше мнение по финансовой отчетности текущего периода также содержит оговорку в связи с возможным влиянием данных обстоятельств на сопоставимость показателей текущего года и сравнительных показателей.

Мнение с оговоркой

По нашему мнению, за исключением возможного влияния на сравнительные показатели обстоятельств, изложенных в разделе «Основание для выражения мнения с оговоркой», финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 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 2012 года
Москва, Россия

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах российских рублей)

	Примечания	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	3	95,241	743,320
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	4	1,501,746	807,444
Ссуды, предоставленные клиентам	5, 24	2,449,541	2,445,115
Чистые инвестиции в лизинг	6	8,802,158	7,788,372
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	7, 24	54	493,373
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		54,034	41,417
Требования по текущему налогу на прибыль		68,012	83,403
Требования по отложенному налогу на прибыль	8	638,633	463,535
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг и предоплаты	9	1,751,390	469,877
Активы, полученные в результате обращения взыскания	10	12,424	149,781
Основные средства	11	159,403	248,926
Прочие активы	12, 24	266,972	250,442
Итого активы		15,799,608	13,985,036
Обязательства			
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг		359,884	130,899
Выпущенные долговые ценные бумаги	13	532,393	1,392,704
Прочие заемные средства	14	11,948,687	9,529,310
Обязательства по текущему налогу на прибыль		-	48,205
Обязательство по отложенному налогу на прибыль	8	437	3,153
Прочие обязательства	12	420,165	284,584
Итого обязательства		13,261,566	11,388,855
Капитал			
Уставный капитал	15	52,848	52,848
Собственные акции		(9,781)	-
Добавочный капитал		278,589	278,589
Нераспределенная прибыль		2,200,077	1,822,645
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		-	352,101
Резерв пересчета иностранной валюты		16,309	90,168
Итого капитал, относящийся к акционерам Компании		2,538,042	2,596,351
Неконтрольные доли участия		-	(170)
Итого капитал		2,538,042	2,596,181
Итого капитал и обязательства		15,799,608	13,985,036

Подписано и утверждено к выпуску:

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

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

	Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентные доходы и доход от лизинга	16, 24	1,444,362	1,792,247
Процентные расходы	16	(1,177,857)	(1,470,164)
Чистый процентный доход до формирования резервов под обесценение финансовых активов		266,505	322,083
Обесценение финансовых активов	17	(303,378)	(812,247)
Чистый процентный доход после формирования резервов под обесценение финансовых активов		(36,873)	(490,164)
Прибыль за вычетом убытка от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	7	694,489	-
Прибыль за вычетом убытка по операциям с иностранной валютой, курсовые разницы		195,959	(122,258)
Дивиденды полученные		-	17,187
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания	10	(112,716)	(116,221)
Обесценение нематериальных активов		-	(13,903)
Прочие операционные доходы	18	188,180	156,451
Прочие операционные расходы	18	(50,333)	(67,817)
Прочие непроцентные доходы/(расходы)		915,579	(146,561)
Общехозяйственные и административные расходы	19, 24	(524,336)	(447,595)
Прибыли/(убыток) до налога на прибыль		354,370	(1,084,320)
Доход по налогу на прибыль	8	23,062	266,149
Чистая прибыль/(убыток) за год		377,432	(818,171)
Относящийся к:			
Акционерам Группы		377,432	(818,171)
Неконтрольным долям участия		-	-
		377,432	(818,171)
Прибыль на акцию (в российских рублях)			
Базовая и разведенная за год, относящаяся к акционерам материнской компании	25	91	(196)

Подписано и утверждено к выпуску

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах российских рублей)

Примечания	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ/(УБЫТОК) ЗА ГОД	<u>377,432</u>	<u>(818,171)</u>
ПРОЧИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД		
Курсовые разницы от пересчета зарубежной деятельности в валюту отчетности	(73,859)	251
Положительная переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 50,450 тыс. руб. и 36,012 тыс. руб. соответственно)	201,800	144,050
Реализация инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (за вычетом отложенного налога на прибыль в размере 134,901 тыс. руб.)	<u>(553,901)</u>	<u>-</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК	<u>(48,528)</u>	<u>(673,870)</u>
Относящийся к:		
Акционерам Группы	(48,528)	(673,870)
Неконтрольным долям участия	<u>-</u>	<u>-</u>
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ УБЫТОК	<u>(48,528)</u>	<u>(673,870)</u>

Подписано и утверждено к выпуску:

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

(в тысячах российских рублей)

Примечания	Обыкновенные акции	Привилегированные акции	Собственные акции	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	Резерв пересчета иностранной валюты	Итого капитал, относящийся к акционерам материнской компании	Неконтрольные доли участия	Итого капитал
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
Итого совокупный убыток за год	-	-	-	-	377,432	(352,101)	(73,859)	(48,528)	-	(48,528)
Собственные акции	15	-	(9,781)	-	-	-	-	(9,781)	-	(9,781)
Ликвидация дочернего предприятия	-	-	-	-	-	-	-	-	170	170
31 декабря 2011 года	52,721	127	(9,781)	278,589	2,200,077	-	16,309	2,538,042	-	2,538,042

Подписано и утверждено к выпуску:

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ **ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА** *(в тысячах российских рублей)*

		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль		354,370	(1,084,320)
Корректировки			
Прибыль за вычетом убытка по операциям с иностранной валютой, курсовые разницы		(195,959)	122,258
Обесценение финансовых активов	17	303,378	812,247
Амортизационные отчисления	19	90,345	37,819
Прибыль за вычетом убытков от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи		(694,489)	-
Убыток от продажи дебиторской задолженности	18	1,339	17,816
Чистая прибыль от выбытия лизингового имущества и основных средств	18	(100,745)	(43,141)
Обесценение нематериальных активов		-	13,903
Списание дебиторской задолженности	18	26,162	35,189
Обесценение активов, полученных в результате обращения взыскания	10	112,716	116,221
Чистое изменение начисленных доходов и расходов		<u>67,630</u>	<u>467,550</u>
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(35,253)	495,542
Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов:			
Чистые инвестиции в лизинг		(1,091,970)	3,169,394
Оборудование для передачи в лизинг		(1,233,737)	(346,168)
Активы, полученные в результате обращения взыскания		189,272	-
Ссуды, предоставленные клиентам		(240,424)	1,447,644
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам		(711,294)	(421,420)
Прочие активы		29,253	41,899
Дебиторская задолженность по НДС		(12,617)	(17,640)
Чистое увеличение/(уменьшение) операционных обязательств:			
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг		228,958	(391,436)
Прочие обязательства		<u>135,581</u>	<u>(482,519)</u>
(Отток)/приток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения		<u>(2,836,840)</u>	<u>3,495,296</u>
Налог на прибыль уплаченный		<u>(103,115)</u>	<u>(74,665)</u>
Чистые денежные средства, (использованные в)/полученные от операционной деятельности		(2,939,955)	3,420,631
Инвестиционная деятельность			
Приобретение основных средств		(6,603)	(4,044)
Выручка от реализации объектов основных средств		11,890	1,587
Выручка от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи		<u>751,156</u>	<u>1,817,359</u>
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		756,443	1,814,902

ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ (ПРОДОЛЖЕНИЕ) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА (в тысячах российских рублей)

		Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Финансовая деятельность			
Ссуды, привлеченные на осуществление лизинговой деятельности		8,693,174	3,583,201
Погашение прочих привлеченных средств		(6,378,980)	(7,685,310)
Поступления от выпуска векселей		255,849	-
Выплаты по векселям		(637,781)	(371,456)
Поступления от выпуска долговых ценных бумаг		-	901,500
Погашение долговых ценных бумаг		(410,966)	(900,000)
Чистые денежные средства, полученные от/ (направленные на) финансовую деятельность		1,521,296	(4,472,065)
Влияние изменений курса иностранной валюты на денежные средства и их эквиваленты		14,137	(110,758)
Чистое изменение денежных средств и их эквивалентов		(648,079)	652,710
Денежные средства и их эквиваленты, на начало периода	3	743,320	90,610
Денежные средства и их эквиваленты, на конец периода	3	95,241	743,320

Сумма процентов, уплаченных и полученных Группой в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, составила 1,228,602 тыс. руб. и 272,074 тыс. руб., соответственно.

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.

Подписано и утверждено к выпуску:

Гусев Георгий Вячеславович,
Генеральный Директор

15 июня 2012 года
г. Москва



Сергеева Анастасия Александровна,
Главный бухгалтер

15 июня 2012 года
г. Москва

Примечания на стр. 10-60 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

1. ОРГАНИЗАЦИЯ

Открытое акционерное общество «РТК-ЛИЗИНГ» (далее – «РТК-ЛИЗИНГ» или «Компания») является лизинговой компанией, зарегистрированной в Российской Федерации (далее – «РФ») 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 2011 года Компания является материнской компанией группы (далее – «Группа»), в которую входят следующие компании, консолидированные в данной финансовой отчетности:

Название дочернего предприятия	Доля участия/голосующих акций, %	Место образования компании	Дата образования	Отрасль	Дата приобретения
RosTeleComLeasing SA (RTCL SA)	100	Швейцария	ноябрь 1999 года	Финансовый сектор Лизинг	Учреждена Группой
ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	март 1999 года	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	Кипр	сентябрь 2002 года	Финансовый сектор (торговля долговыми финансовыми инструментами)	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
ООО «ЛД-ПРИНТ»	100	Российская Федерация	декабрь 2010 года	Полиграфия	Учреждена Группой

По состоянию на 31 декабря 2011 года и за год, закончившийся на эту дату, финансовая отчетность ООО «ЛД-ПРИНТ» не была консолидирована в отчетность Группы, поскольку эффект ее консолидации не является существенным для финансовой отчетности Группы в целом.

По состоянию на 31 декабря 2010 года в консолидированную финансовую отчетность Группы были включены следующие дочерние предприятия:

Дочернее предприятие	Доля участия/голосующих акций, %	Страна регистрации	Дата образования	Отрасль	Дата приобретения
RosTeleComLeasing SA (RTCL SA)	100	Швейцария	ноябрь 1999 года	Финансовый сектор Лизинг	Учреждена Группой
ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ»	100	Российская Федерация	март 1999 года	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	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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Дочернее предприятие	Доля участия/ голосующих акций, %	Страна регистрации	Дата образования	Отрасль	Дата приобретения
RTDC	100	США	декабрь 1993 года	Телекоммуникационная холдинговая компания	апрель 2002 года
TDC	99	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
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.

В 2009 году компания начала процесс ликвидации своего дочернего предприятия на Кипре TDC, который был завершен 2 сентября 2011 года. В 2011 году были ликвидированы дочерние предприятия Компании RTDC и RTDC Holdings. Процесс ликвидации RTDC и RTDC Holdings, Inc. был одобрен единственным акционером и Советом директоров 30 сентября 2011 года после утверждения соответствующих планов ликвидации. Выбытие телекоммуникационных операций соответствует долгосрочной политике Группы по концентрации деятельности на рынке лизинга.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 года акционеры Компании и их доли участия представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Акционеры первого уровня:		
ОАО «Сбербанк России» (номинальный держатель)	49.25%	49.52%
ООО «Северо-Западная Финансовая Компания» (номинальный держатель)	46.69%	21.85%
Некоммерческое партнерство Центр исследования телекоммуникаций и средств массовой коммуникации	3.33%	3.31%
ООО «Мега-Капитал»	0.73%	0.72%
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	-	0.52%
ООО МДС (номинальный держатель)	-	13.03%
ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» (номинальный держатель)	-	11.05%
Итого	100.00%	100.00%
Наименование конечных собственников:		
Пронина Светлана	49.99%	49.72%
Моряков Владимир	24.20%	24.08%
Сорокин Виталий	22.49%	21.85%
Прочие	3.32%	4.35%
Итого	100.00%	100.00%

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была утверждена Генеральным Директором Группы 15 июня 2012 года.

2. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»), выпущенными Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО»), и Интерпретациями, выпущенными 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. Каждая организация Группы определяет собственную функциональную валюту и статьи финансовой отчетности каждой организации оцениваются в такой функциональной валюте.

Группа представляет статьи 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 22.

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

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 2011 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 капитала, отдельно от акционерного капитала материнской организации.

Сделки по объединению бизнеса

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.

Гудвилл 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 2011 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 на основе метода, определенного другим 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 или 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 2011 ГОДА**

Оценка 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.

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 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 прибыль или убыток, 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 практически все риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив, а полученные при передаче средства отражает в виде обеспеченного займа.

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. Доходы или расходы, признанные в прочем совокупном доходе, распределяются также пропорционально справедливой стоимости удерживаемой и списываемой 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 90 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.

Ссуды и дебиторская задолженность

Ссуды, 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.

Ссуды, 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 ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды отражается как убыток при первоначальном признании ссуды и представляется в консолидированном отчете о прибылях и убытках в соответствии с характером таких убытков. Впоследствии ссуды отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды отражаются за вычетом резервов под обесценение.

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

Финансовые активы категории ИНДП представляют собой те производные 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Группа классифицировала приобретенные погашаемые облигации, обращающиеся на организованных активных рынках, как «имеющиеся в наличии для продажи» и отражает их по справедливой стоимости на каждую отчетную дату. 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. ниже), 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 в справедливой стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, признаются в составе прочих совокупных доходов и расходов и включаются в статью «Резерв по переоценке инвестиций, имеющих в наличии для продажи». 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 долевого 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 ссуд, предоставляемых 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

i. 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 непоплаченного обязательства. Финансовый расход распределяется по периодам в течение срока лизинга таким образом, чтобы получить постоянную ставку процента на остаток обязательства по каждому периоду.

ii. 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. Группа 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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

iii. 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.

iv. 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 и предоплаты

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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.

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.

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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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.

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	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 отдельно, 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 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.

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 определяется как наибольшее из двух значений: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на реализацию и эксплуатационной ценности. 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

(генерирующей единице) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения незамедлительно отражается в прибылях и убытках, за исключением случаев, когда актив подлежит регулярной переоценке. В этом случае восстановление убытка от обесценения учитывается как увеличение резерва по переоценке.

Резервы

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.

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

Собственные акции

Если Компания или ее дочерние предприятия приобретают акции Компании, выплачиваемое денежное вознаграждение, включая любые транзакционные издержки за вычетом налога на прибыль, подлежит вычету из общей величины капитала в качестве собственных акций до их аннулирования или перевыпуска. Если такие акции впоследствии продаются или перевыпускаются, полученное вознаграждение отражается в составе капитала. Собственные акции отражаются по средневзвешенной себестоимости.

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 обязательства

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 затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Иностранная валюта

При подготовке финансовой отчетности каждой компании Группы операции в валюте, отличающихся от функциональной валюты («иностранная валюта»), 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;
- 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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 Группы, 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 2011 и 2010 годов составил 32.1961 руб. за 1 доллар США и 30.4769 руб. за 1 доллар США, и 41.6714 руб. за 1 Евро и 40.3331 руб. за 1 Евро, соответственно.

Фонды капитала

Фонды, отраженные в составе собственного капитала (прочего совокупного дохода) в отчете о финансовом положении Группы, включают:

- фонд переоценки инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, в который относятся изменения справедливой стоимости инвестиций категории ИНДП;
- фонд курсовых разниц, используемый для отражения курсовых разниц, возникающих при пересчете чистых инвестиций в зарубежную деятельность, за вычетом эффекта хеджирования.

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.

Налогообложение

Расходы по налогу на прибыль представляют собой сумму 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 балансовой 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 в той мере, в которой больше не существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, достаточной для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые активы и обязательства 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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.

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 составляют 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.

Руководство Группы не выделило каких-либо операционных сегментов за исключением деятельности, связанной с финансовой арендой.

Применение новых и пересмотренных Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО)

Группа применяет следующие новые или пересмотренные стандарты и интерпретации, выпущенные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности и Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности (далее – «КИМСФО»), которые вступили в действие в отношении ежегодной консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года:

- МСФО 3 (2008) «Сделки по объединению бизнеса» – поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: 1) требования к передаче обусловленного вознаграждения в связи с операцией по объединению бизнеса, проведенной до даты вступления в силу пересмотренного МСФО; 2) оценка неконтрольных долей владения;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки, принятые в результате выпуска «Ежегодных улучшений МСФО» в мае 2010 года: пояснения к раскрытию информации и требования к раскрытию информации по реструктурированным ссудам;
- МСБУ 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотренный в 2009 году) меняет определение связанной стороны и упрощает раскрытие информации для организаций, связанных с государством.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

- Поправка к МСБУ 32 «Классификация выпуска прав» – В соответствии с данной поправкой выпуск прав на инструменты, произведенный с целью приобретения фиксированного количества собственных непроизводных долевого инструментов организации за фиксированную сумму в любой валюте, при условии, что такие инструменты соответствуют определению долевого инструмента, классифицируется как капитал. Данная поправка не оказала влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в связи с отсутствием у Группы данных инструментов.
- КИМСФО 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» – Интерпретация содержит указания относительно порядка учета «сделок обмена долговых ценных бумаг на долевого» с точки зрения заемщика. Данная интерпретация КИМСФО 19 не оказала влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы в связи с отсутствием у Группы данных сделок.

Применение новых или пересмотренных стандартов не оказало влияния на финансовое положение и финансовые результаты Группы. Применение новых или пересмотренных стандартов было сделано ретроспективно, в соответствии с требованиями МСБУ 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки», если иное не указано в примечаниях ниже.

Поправки к МСБУ 24 Раскрытие информации о связанных сторонах – Исключения из требований по раскрытию, добавленные в МСБУ 24 (в результате пересмотра стандарта в 2009 году) не оказывают влияния на Группу, поскольку Группа не является связанным с государством предприятием. Тем не менее, информация об операциях и остатках со связанными сторонами, раскрытая в данной консолидированной финансовой отчетности, подверглась изменениям, поскольку ряд контрагентов, которые ранее не соответствовали определению связанной стороны, в настоящее время отвечают требованиям Стандарта.

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

На дату утверждения данной финансовой отчетности были выпущены, но еще не вступили в силу следующие новые стандарты и интерпретации, досрочного применения которых Группа не проводила:

- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов¹;
- МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» – поправки, увеличивающие требования к раскрытию информации о зачете финансовых активов и финансовых обязательств²;
- МСФО 9 «Финансовые инструменты»⁶;
- МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»³;
- МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»³;
- МСФО 12 «Раскрытие информации об участии в других предприятиях»³;
- МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»²;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки в отношении метода представления прочего совокупного дохода⁴;
- МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» – поправки, поясняющие требования к представляемой сравнительной информации²;
- МСБУ 12 «Налог на прибыль» – поправка, имеющая ограниченную сферу действия (возмещение базовых активов)⁵;
- МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» – улучшения в порядке учета вознаграждений, выплачиваемых после выхода на пенсию²;
- МСБУ 27 – перевыпущен как МСБУ 27 «Отдельная финансовая отчетность» (в результате пересмотра в мае 2011 года)³;

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

- МСБУ 28 – перевыпущен как МСБУ 28 «Вложения в зависимые и совместные предприятия» (в результате пересмотра в мае 2011 года)³;
- МСБУ 32 «Финансовые инструменты: представление информации», – поправки, уточняющие применение правил взаимозачета и требуемого раскрытия информации⁷.

¹ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года, с возможностью досрочного применения.

² Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения.

³ Каждый из пяти стандартов действует в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 года, с возможностью досрочного применения, разрешенного в случае применения всех из «пакета пяти» стандартов (только МСФО 12 может быть применен самостоятельно).

⁴ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2012 года, с возможностью досрочного применения.

⁵ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2012 года, с возможностью досрочного применения.

⁶ Действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2015 года, с возможностью досрочного применения.

⁷ Поправки к МСБУ 32 действуют в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2014 года. Соответствующие поправки к МСФО 7 в отношении раскрытия информации – с 1 января 2013 года.

Поправки к МСФО 7 Финансовые инструменты: раскрытие информации увеличивают требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов (например, в ходе трансформации неликвидных активов в ценные бумаги), в том числе в целях лучшего понимания возможных рисков, остающихся у предприятия, передавшего активы. В соответствии с данными поправками также требуются дополнительные раскрытия в случае непропорционально большого числа операций по передаче активов, осуществляемых в конце отчетного периода.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение стандарта, за исключением того, что в первый год применения от организации не требуется предоставление сравнительной информации за периоды, начинающиеся до 1 июля 2011 года.

МСФО 9 Финансовые инструменты, выпущенный в ноябре 2009 года и дополненный 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 (целью которой является получение предусмотренных договором денежных потоков, и такие 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 долевого 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 ОССЧПУ), связанных с изменениями кредитного риска по такому обязательству. В частности, в соответствии с МСФО 9, по финансовым обязательствам, отнесенным к ОССЧПУ, 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

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

обязательства, впоследствии не реклассифицируются в прибыль или убыток. Ранее, в соответствии с МСБУ 39, вся сумма изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обозначенного как ОССЧПУ, признавалась в составе прибылей или убытков.

Руководство Группы предполагает, что МСФО 9 будет применяться в консолидированной финансовой отчетности Группы за год, начинающийся 1 января 2015 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.

МСФО 10 Консолидированная финансовая отчетность – заменяет собой все указания по контролю и консолидации, содержащиеся в МСБУ 27 и ПКИ 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО 10 вводит единую консолидационную модель, основывающуюся на едином определении контроля для всех предприятий – объектов инвестирования, независимо от того, контролируется ли предприятие через права голоса или через иную договоренность, как это часто бывает в случае предприятий специального назначения. Единое определение контроля в МСФО 10 сопровождается подробными инструкциями по применению и основывается на том, имеются ли у инвестора:

- властные полномочия в отношении предприятия – объекта инвестирования;
- права/риски по переменным результатам деятельности предприятия – объекта инвестирования; и
- возможность использовать властные полномочия для влияния на переменные результаты.

МСФО 11 Соглашения о совместной деятельности – заменяет МСБУ 31 «Участие в совместной деятельности» новыми требованиями к учету соглашений о совместной деятельности с ее классификацией либо как «совместная деятельность», либо как «совместное предприятие». Исключена возможность классификации как «совместно контролируемые активы».

- При отражении прав и обязательств от участия в совместной деятельности, стороны не должны рассматривать существование отдельного юридически оформленного соглашения в качестве ключевого фактора для выбора метода учета, а придавать основное значение распределению прав и обязанностей между ними.
- При участии в «совместной деятельности» («совместно контролируемых операциях») у сторон соглашения возникают прямые права в отношении активов и прямые обязательства по погашению задолженности. В результате участник «совместной деятельности» признает свою долю участия исходя из прямых прав и обязательств, а не как долю участия в «совместно контролируемом предприятии». Участник признает активы, обязательства, доходы и расходы, возникающие от «совместной деятельности».
- При участии в «совместном предприятии» («совместно контролируемом предприятии») у сторон соглашения возникают права на долю в чистых активах такого предприятия. Участие в «совместных предприятиях» признается инвестицией и учитывается долевым методом, описанным в МСБУ 28 «Вложения в зависимые предприятия». Существовавшая возможность выбора политики пропорциональной консолидации была исключена. Участник признает финансовое вложение.

МСФО 12 Раскрытие информации об участии в других предприятиях – увеличивают требования к раскрытию информации о консолидированных и неконсолидированных предприятиях, в которых имеется участие, с тем, чтобы у пользователей отчетности имелась возможность оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с участием в дочерних предприятиях, зависимых компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидированных структурированных предприятиях. Таким образом, МСФО 12 определяет требуемые раскрытия для компаний, составляющих отчетность по двум новым стандартам, МСФО 10 и МСФО 11, и заменяет требования к раскрытиям, содержащихся в МСБУ 28.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

МСБУ 27 (2011) Отдельная финансовая отчетность – включает требования по составлению отдельной финансовой отчетности, которые после замены положений о контроле МСФО 27 новым МСФО 10 остаются практически без изменений.

МСБУ 28 (2011) Вложения в зависимые и совместные предприятия – теперь включает требования как в отношении зависимых компаний, так и совместных предприятий, для которых требуется учет по методу долевого участия в соответствии с МСФО 11.

МСФО 13 – действие нового стандарта направлено на повышение согласованности и снижение сложности путем предоставления точного определения справедливой стоимости и использования единого источника требований по оценке справедливой стоимости и раскрытию информации при составлении отчетности по МСФО. Данный стандарт:

- определяет справедливую стоимость;
- устанавливает единую структуру оценки справедливой стоимости для целей составления отчетности по МСФО;
- требует раскрытия информации об оценке справедливой стоимости.

МСФО 13 применяется, когда другой стандарт МСФО требует или позволяет проводить оценку по справедливой стоимости или раскрывать информацию в отношении оценки справедливой стоимости (а также таких оценок, как справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу, основанных на справедливой стоимости или раскрытии информации о таких оценках), за исключением выплат, рассчитываемых на основе цены акций, относящихся к сфере применения МСФО 2 «Выплаты, рассчитываемые на основе цены акций», лизинговых операций, относящихся к сфере применения МСБУ 17 «Аренда», а также оценок, сравнимых со справедливой стоимостью, но при этом не являющихся справедливой стоимостью, как, например, чистая стоимость возможной реализации в МСБУ 2 «Товарно-материальные запасы» или эксплуатационная ценность в МСБУ 36 «Обесценение активов».

Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности – вносят изменения в способ представления информации о совокупном доходе. Поправки к МСБУ 1:

- сохраняют поправки к МСБУ 1, принятые в 2007 году, и требуют, чтобы прибыли или убытки и прочий совокупный доход были представлены вместе, т.е. либо как единый «отчет о прибыли и убытках и совокупном доходе», либо как отдельные «отчет о прибылях и убытках» и «отчет о совокупном доходе», и не требует составления одного общего отчета, как предлагалось в проекте для обсуждения.
- требуют от компаний группировать статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на основании их возможной последующей реклассификации в прибыли или убытки, т.е. разделять их на те, которые могут быть реклассифицированы, и те, которые не могут.
- требуют, чтобы суммы налога, связанные со статьями, представленными до налогообложения, показывались отдельно по каждой из двух групп статей прочего совокупного дохода (без изменения возможности представления статей прочего совокупного дохода до вычета суммы налога или после).

Поправки к МСБУ 1 Представление финансовой отчетности поясняют требования к представляемой сравнительной информации. Поправки к МСБУ 1:

- Позволяют представлять сравнительную информацию в дополнение к минимальной сравнительной финансовой отчетности согласно МСФО, если такая информация подготовлена в соответствии с МСФО. Сравнительная информация не должна содержать полный пакет финансовой отчетности. В противном случае необходимо представление связанных примечаний в дополнение к отчетности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

- Требуют представления третьего отчета о финансовом положении на начало предшествующего периода в дополнение к минимальной сравнительной финансовой отчетности если:
 - (а) организация применяет учетную политику ретроспективно, проводит ретроспективный пересчет или реклассификацию статей своей финансовой отчетности; и
 - (б) Ретроспективное применение, пересчет или реклассификация оказывают существенное влияние на информацию, представленную в отчете о финансовом положении на начало предшествующего периода.

Поправка к МСБУ 12 Налоги на прибыль – вводит допущение, что возмещение текущей стоимости недвижимости, оцениваемой с использованием модели справедливой стоимости, содержащейся в МСБУ 40 «Инвестиции в недвижимость», будет, как правило, происходить в результате продажи такой недвижимости.

В соответствии с МСБУ 8 требуется ретроспективное применение.

Поправки к МСБУ 19 Вознаграждения работникам – вносятся значительные изменения в порядок признания и оценки расходов по пенсионным планам с установленными выплатами и выплатам при увольнении, а также раскрытия информации по вознаграждениям работникам. Измененный стандарт требует признания всех изменений в чистом обязательстве (активе) по планам с установленными выплатами по мере их возникновения, следующим образом: (i) стоимость услуг и чистые проценты – в составе прибыли или убытка; (ii) переоценка – в составе прочего совокупного дохода.

Поправки к МСБУ 32 Финансовые инструменты: представление информации – дают разъяснения по применению правил зачета финансовых активов и обязательств. В частности, разъяснены:

- значение фразы «действующее, юридически исполнимое право на зачет»;
- условие одновременной реализации актива и погашения обязательства;
- правила зачета активов, находящихся в залоге;
- определение единицы измерения при проведении зачета.

Соответствующие поправки к МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» требуют раскрытия всех финансовых инструментов, по которым проведен зачет в соответствии с пунктом 42 МСБУ 32. Поправки также требуют раскрытия признанных в отчетности финансовых инструментов, на которые распространяются рамочные соглашения о зачете или аналогичные договоры, даже если зачет не был проведен. Указанные раскрытия позволят пользователям отчетности оценить влияние прав зачета на финансовое положение Группы вне зависимости от того, был ли зачет проведен в финансовой отчетности.

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.

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 13).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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.

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, чистых инвестиций в лизинг и дебиторской задолженности по лизинговым платежам. Расчет резерва основан на вероятности списания актива и оценке убытка от такого списания. Данные оценки осуществляются с использованием статистических методов на основе исторической информации. При выработке данных оценок также используется суждение руководства.

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 займами 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.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководство Группы уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых требований на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые требования будут полностью реализованы с более чем 50% вероятностью. На 31 декабря 2011 и 2010 годов балансовая стоимость отложенных налоговых требований составляла 638,633 тыс. руб. и 463,535 тыс. руб. соответственно.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

3. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Срочные депозиты в кредитных организациях со сроком погашения в течение 90 дней	47,300	651,000
Текущие счета в кредитных организациях	47,628	92,034
Денежные средства в кассе	313	286
Денежные средства и их эквиваленты	95,241	743,320

4. 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 2011 года			31 декабря 2010 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	1,879,657	(1,195,642)	684,015	1,268,497	(1,204,299)	64,198
Дебиторская задолженность по просроченным, но необесцененным лизинговым платежам	817,731	-	817,731	743,246	-	743,246
Итого	2,697,388	(1,195,642)	1,501,746	2,011,743	(1,204,299)	807,444

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма дебиторской задолженности по лизинговым платежам, предоставленная в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 1,500,325 тыс. руб. и 783,419 тыс. руб., соответственно (Примечание 14).

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена в Примечании 17.

5. ССУДЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

Ссуды, предоставленные клиентам, представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Ссуды, предоставленные клиентам	2,658,711	3,443,667
За вычетом резерва под обесценение ссуд (Примечание 17)	(209,170)	(998,552)
Ссуды, предоставленные клиентам	2,449,541	2,445,115

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена в Примечании 17.

В приведенной ниже таблице представлены текущие стоимости ссуд, предоставленных клиентам, в разрезе полученного обеспечения, а не справедливые стоимости самого обеспечения:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Ссуды, обеспеченные залогом гарантий	1,529,557	1,482,283
Ссуды, обеспеченные залогом акций других компаний	-	210,146
Необеспеченные ссуды	1,129,154	1,751,238
Ссуды клиентам до вычета резерва под обесценение	2,658,711	3,443,667
За вычетом резерва под обесценение	(209,170)	(998,552)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	2,449,541	2,445,115

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группой были предоставлены займы десяти заемщикам на общую сумму 2,658,038 тыс. руб., что составляет 99.9% всего кредитного портфеля Группы (2010 год: ссуды, предоставленные десяти заемщикам, на общую сумму 3,443,313 тыс. руб. составили 99.9% всего кредитного портфеля Группы). В отношении данных ссуд был создан резерв на сумму 208,497 тыс. руб. (2010 год: 997,986 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов клиентам были предоставлены ссуды по процентным ставкам от 8.25% до 25% и от 9% до 25% годовых, соответственно.

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовый сектор	2,326,000	3,209,374
Почта и телекоммуникации	281,446	164,233
Лизинг	-	7,347
Прочее	51,265	62,713
Ссуды клиентам до вычета резерва под обесценение	2,658,711	3,443,667
За вычетом резерва под обесценение	(209,170)	(998,552)
Итого ссуды, предоставленные клиентам	2,449,541	2,445,115

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов в состав ссуд, предоставленных клиентам, были включены ссуды на сумму 21,678 тыс. руб. и 210,146 тыс. руб., соответственно, условия которых были пересмотрены. В противном случае эти ссуды были бы просрочены.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов Группой были предоставлены клиентам ссуды на общую сумму 692,692 тыс. руб. и 683,192 тыс. руб., соответственно, которые были просрочены, но не обесценены.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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

	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 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
Ссуды, предоставленные клиентам, признанные обесцененными по отдельности	209,170	(209,170)	-	998,552	(998,552)	-
Необесцененные ссуды	2,449,541	-	2,449,541	2,445,115	-	2,445,115
Итого	2,658,711	(209,170)	2,449,541	3,443,667	(998,552)	2,445,115

6. ЧИСТЫЕ ИНВЕСТИЦИИ В ЛИЗИНГ

Чистые инвестиции в лизинг представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Валовые инвестиции в лизинг	11,348,911	9,487,752
Финансовый доход будущих периодов	(2,413,138)	(1,699,380)
За вычетом резерва под обесценение	(133,615)	-
Чистые инвестиции в лизинг	8,802,158	7,788,372

По состоянию на 31 декабря 2011 года чистые инвестиции в лизинг включают, главным образом, вложения в сектор почтовых услуг и телекоммуникаций на общую сумму 5,712,787 тыс. руб. или 64% от общего количества инвестиций (2010 год: 6,487,691 тыс. руб. или 83% от общего количества инвестиций).

По состоянию на 31 декабря 2011 года валовые инвестиции в лизинг включали инвестиции по договорам лизинга с десятью клиентами на общую сумму 9,559,531 тыс. руб. или 82% от общей суммы инвестиций (2010 год: по договорам лизинга с десятью клиентами на общую сумму 8,215,635 тыс. руб. или 85% от общей суммы инвестиций).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма чистых инвестиций в лизинг в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 6,626,444 тыс. руб. и 5,800,937 тыс. руб., соответственно (Примечание 14).

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 2011 года:

	Менее одного года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	5,118,858	5,740,758	489,295	11,348,911
За вычетом неполученного финансового дохода	(316,891)	(1,787,853)	(308,394)	(2,413,138)
За вычетом резерва под обесценение	(71,803)	(59,107)	(2,705)	(133,615)
Чистые инвестиции в лизинг	4,730,164	3,893,798	178,196	8,802,158

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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

	Менее одного года	1-5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	4,686,700	4,733,598	67,454	9,487,752
За вычетом неполученного финансового дохода	(319,897)	(1,333,386)	(46,097)	(1,699,380)
Чистые инвестиции в лизинг	4,366,803	3,400,212	21,357	7,788,372

Движение чистых инвестиций в лизинг за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлено в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 1 января	7,788,372	11,132,651
Увеличение чистых инвестиций в лизинг за счет заключения новых договоров лизинг	6,033,858	1,986,654
Уменьшение чистых инвестиций в лизинг за счет выплат, полученных от лизингополучателей	(4,886,457)	(5,330,933)
За вычетом резерва под обесценение	(133,615)	-
Чистые инвестиции в лизинг по состоянию на 31 декабря	8,802,158	7,788,372

Валовые инвестиции в лизинг подлежат уплате Группе в следующей валюте:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Руб.	10,595,591	8,289,843
Евро	426,053	832,338
Долл. США	327,267	365,571
Валовые инвестиции в лизинг	11,348,911	9,487,752

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов средневзвешенная эффективная процентная ставка по чистым инвестициям в лизинг составляет 20.50% и 20.09% годовых, соответственно.

7. ИНВЕСТИЦИИ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Корпоративные акции	54	493,373
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	54	493,373

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2010 года корпоративные акции включали котируемые акции одной ведущей российской телекоммуникационной компании на сумму 493,219 тыс. руб. (или 99.97% от общего количества корпоративных акций). В 2011 году Группа продала данные акции за 694,489 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов корпоративные акции включали акции, оцениваемые по себестоимости, в размере 54 тыс. руб. и 154 тыс. руб. соответственно.

8. НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

Группа составляет расчеты по налогу на прибыль за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, в которой работает Компания и ее дочерние предприятия, которые могут отличаться от МСФО.

В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, а также ввиду наличия необлагаемого налогом дохода у Группы возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств в целях финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы, имеющиеся на 31 декабря 2011 и 2010 года, в основном, связаны с различными методами/сроками учета доходов и расходов, а также временными разницами, возникающими в связи разницей в учетной и налоговой стоимости некоторых активов.

Налоговая ставка, используемая при анализе соотношения между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету, приведенном ниже, составляет 20% к уплате юридическими лицами в РФ по налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством в этой юрисдикции.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Отложенные налоговые активы/обязательства, относящиеся к:		
Дебиторская задолженность	427,762	274,902
Чистые инвестиции в лизинг	105,684	67,379
Резерв под обесценение ссуд	101,726	199,710
Основные средства	9,031	11,835
Прочие активы	(6,007)	(8,993)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	(84,451)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	128,761
Чистые отложенные налоговые активы	638,196	589,143
Непризнанный отложенный налоговый актив	-	(128,761)
Чистые отложенные налоговые активы	638,196	460,382

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Отложенные налоговые активы в размере 128,761 тыс. руб. не признавались в связи с ликвидацией дочернего предприятия. Анализ эффективной ставки по налогу на прибыль за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 года, представлен следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	354,370	(1,084,320)
Налог по установленной ставке (20%)	70,874	(216,864)
Влияние ставки, отличной от 20% (дочерние предприятия в других юрисдикциях)	11,393	(2,949)
Налоговый эффект от постоянных разниц		
Расходы, не подлежащие вычету для целей налогообложения	5,621	35,701
Доходы, не учитываемые для целей налогообложения	-	(77,655)
Корректировки, признанные в отчетном периоде в отношении налога на прибыль за предыдущие периоды	(40,397)	-
Восстановление резерва в отношении риска доначисления налога на прибыль в связи с ликвидацией дочернего предприятия	(48,205)	-
Доходы, не учитываемые для целей налогообложения, от восстановления резерва по пересчету иностранной валюты ликвидированного предприятия	(17,302)	-
Прочие постоянные разницы	(5,046)	(4,382)
Доход по налогу на прибыль	(23,062)	(266,149)
Расход по текущему налогу на прибыль	70,301	57,596
Доход по отложенному налогу на прибыль	(93,363)	(323,745)
Доход по налогу на прибыль	(23,062)	(266,149)
Отложенные налоговые активы/(обязательства)	2011	2010
На 1 января – отложенные налоговые активы	463,535	192,181
На 1 января – отложенные налоговые обязательства	(3,153)	(19,531)
Изменение отложенного налога на прибыль, отражаемое в составе прочего совокупного дохода	84,451	(36,012)
Изменения остатков по отложенному налогу на прибыль, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	93,363	323,744
На 31 декабря – отложенные налоговые активы	638,633	463,535
На 31 декабря – отложенные налоговые обязательства	(437)	(3,153)

9. ОБОРУДОВАНИЕ, ПРИОБРЕТЕННОЕ ДЛЯ ПЕРЕДАЧИ В ЛИЗИНГ

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам лизинга. В 2011 и 2010 годах Группа приобрела телекоммуникационное оборудование, транспортные средства и прочие виды оборудования для передачи в лизинг.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

10. 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 2011 и 2010 годов, представлено в следующей таблице:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Сумма до обесценения		
На 1 января	308,369	335,337
Поступления	69,995	324,596
Выбытия	(288,580)	(351,564)
Остаток на конец периода (на 31 декабря)	89,784	308,369
Накопленный убыток от обесценения		
На 1 января	(158,588)	(81,846)
Убытки от обесценения, признанные в течение периода	(112,716)	(116,221)
Выбытия	193,944	39,479
Остаток на конец периода (на 31 декабря)	(77,360)	(158,588)
Активы, полученные в результате обращения взыскания, по состоянию на 31 декабря	12,424	149,781

11. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Движение основных средств за 2011 год представлено следующим образом:

	Здания	Мебель и оборудование	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Основные средства в операционном лизинге	Итого
31 декабря 2010 года	33,734	12,522	62,251	13,508	266,826	388,841
Поступления	-	41	5,527	-	1,035	6,603
Выбытия	-	(213)	(146)	(2,003)	(50,276)	(52,638)
31 декабря 2011 года	33,734	12,350	67,632	11,505	217,585	342,806
Накопленная амортизация						
31 декабря 2010 года	(17,704)	(10,171)	(54,187)	(6,356)	(51,497)	(139,915)
Амортизационные отчисления	(3,921)	(1,311)	(6,031)	(3,738)	(75,344)	(90,345)
Выбытия	-	211	137	2,844	43,665	46,857
31 декабря 2011 года	(21,625)	(11,271)	(60,081)	(7,250)	(83,176)	(183,403)
Чистая балансовая стоимость						
31 декабря 2010 года	16,030	2,351	8,064	7,152	215,329	248,926
31 декабря 2011 года	12,109	1,079	7,551	4,255	134,409	159,403

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Движение основных средств за 2010 год представлено следующим образом:

	Здания	Мебель и оборудование	Компьютеры и оборудование	Транспортные средства	Основные средства в операционном лизинге	Итого
31 декабря 2009 года	33,734	12,602	62,758	29,310	63,636	202,040
Поступления	-	-	1,334	5,853	208,810	215,997
Выбытия	-	(80)	(1,841)	(21,655)	(5,620)	(29,196)
31 декабря 2010 года	33,734	125,22	62,251	13,508	266,826	388,841
Накопленная амортизация						
31 декабря 2009 года	(13,783)	(8,444)	(45,232)	(21,565)	(34,244)	(123,268)
Амортизационные отчисления	(3,921)	(1,794)	(10,693)	(3,583)	(17,828)	(37,819)
Выбытия	-	67	1,738	18,792	575	21,172
31 декабря 2010 года	(17,704)	(10,171)	(54,187)	(6,356)	(51,497)	(139,915)
Чистая балансовая стоимость						
31 декабря 2009 года	19,951	4,158	17,526	7,745	9,392	78,772
31 декабря 2010 года	16,030	2,351	8,064	7,152	215,329	248,926

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма основных средств в операционном лизинге, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 141,914 тыс. руб. и 85,226 тыс. руб., соответственно (Примечание 14).

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие активы представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые активы, учтенные как ссуды и дебиторская задолженность в соответствии с МСБУ 39:		
Торговая дебиторская задолженность	30,292	31,076
Дебиторская задолженность по претензиям	19,959	80,726
За вычетом резерва под обесценение	(4,564)	-
Итого прочие финансовые активы	45,687	111,802
Прочие нефинансовые активы		
Авансовые налоговые платежи, кроме налога на прибыль	151,015	36,744
Авансы, уплаченные поставщикам	13,977	26,813
Расходы будущих периодов	10,866	10,717
Товарно-материальные запасы	2,158	995
Прочее	43,238	63,371
Итого прочие нефинансовые активы	221,254	138,640
Итого прочие активы	266,972	250,442

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Прочие обязательства представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Прочие финансовые обязательства		
Начисленные расходы	25,718	23,342
Расчеты по дивидендам	-	64,546
Итого прочие финансовые обязательства	25,718	87,888
Прочие нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	277,027	91,868
НДС с авансов	60,190	34,194
Налоги к уплате (кроме налога на прибыль)	44,335	54,116
Прочее	12,895	16,518
Итого прочие нефинансовые обязательства	394,447	196,696
Итого прочие обязательства	420,165	284,584

13. ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Процентные облигации ВО-1	512,421	943,886
Дисконтные векселя	19,972	448,818
Выпущенные долговые ценные бумаги	532,393	1,392,704

Группа выпустила 1-ую серию биржевых рублевых процентных облигаций номинальной стоимостью 700 руб. каждая, общей стоимостью 909,484 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года и номинальной стоимостью 1,000 руб. каждая, общей стоимостью 1,500,000 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года, 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 и 11.5% годовых по 3-му и 4-му купонам.

По состоянию на 31 декабря 2011 года эффективная ставка дисконта по векселям варьирует от 10.47% до 12.97% годовых (2010 год: от 7.00% до 19.25% годовых).

14. ПРОЧИЕ ЗАЕМНЫЕ СРЕДСТВА

Прочие заемные средства представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиты банков, привлеченные на осуществление лизинговой деятельности	11,948,687	9,529,310
Прочие заемные средства	11,948,687	9,529,310

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа привлекла кредиты от российских банков на сумму 11,932,160 тыс. руб. Эффективная ставка процента установлена на уровне от 9.50% до 13.75% годовых по рублевым кредитам с фиксированным процентом. Средневзвешенная эффективная ставка процента по рублевым кредитам составляет 11.64% годовых. Такие кредиты подлежат погашению в 2012-2019 годах.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

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 2011 года Группа привлекла один кредит в Евро на сумму эквивалентную 16,527 тыс. руб., по плавающей процентной ставке Euribor (6 мес.) + 0.65% (фактически 2.27% годовых). Кредит подлежит погашению в 2012 году.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа привлекла один кредит в Евро на сумму, в рублях 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 2011 года Группа привлекла банковские кредиты от крупнейших российских государственных банков на сумму 7,896,294 тыс. руб. или 66% от общей суммы заемных средств (в 2010 году: 5,465,575 тыс. руб. или 57% от общей суммы заемных средств).

Проценты, капитализированные в чистые инвестиции в лизинг за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, составили 47,776 тыс. руб. и 6,928 тыс. руб., соответственно. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа передала телекоммуникационное оборудование, права по договорам лизинга и гарантии, полученные от третьих сторон, в качестве обеспечения по кредитам на сумму 11,582,160 тыс. руб. (в 2010 году: 9,497,127 тыс. руб.). Стоимость необеспеченных кредитов и прочих заемных средств составила 366,527 тыс. руб. (в 2010 году: 32,183 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма чистых инвестиций в лизинг в отношении активов, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 6,626,444 тыс. руб. и 5,800,937 тыс. руб., соответственно (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма дебиторской задолженности по лизинговым платежам, предоставленная в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 1,500,325 тыс. руб. и 783,419 тыс. руб., соответственно (Примечание 4).

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов сумма основных средств в операционной аренде, предоставленных в качестве обеспечения по кредитным договорам с российскими банками, составила 141,914 тыс. руб. и 85,226 тыс. руб., соответственно (Примечание 11).

В соответствии с условиями кредитных договоров в отношении кредитов, полученных от российских банков, действуют определенные финансовые и нефинансовые условия. Группа соблюдает данные условия по состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов.

15. КАПИТАЛ

Обыкновенные акции

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов количество разрешенных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций составило 4,164,714 штук, из которых собственные акции составили 21,639 штук. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов количество разрешенных к выпуску, но не выпущенных обыкновенных акций составляло 525,286 штук.

По состоянию на 31 декабря 2011 года собственные акции представляли акции, принадлежащие ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ», консолидированному дочернему предприятию Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
Привилегированные акции

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

Дивиденды

В 2011 и 2010 год дивидендов объявлено не было.

16. ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД, ДОХОД ОТ ЛИЗИНГА И ПРОЦЕНТНЫЙ РАСХОД

Процентный доход, доход от лизинга и процентный расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентный доход:		
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
Процентные доходы по активам, не подвергавшимся обесценению	1,188,682	1,602,232
Процентные доходы по индивидуально обесцененным активам	255,680	190,015
Итого процентный доход	1,444,362	1,792,247
Процентные доходы по активам, отражаемым по амортизированной стоимости, включают:		
Финансовый доход от лизинга	1,290,663	1,415,683
Проценты по ссудам, предоставленным клиентам	142,829	184,836
Проценты по депозитам в банках	10,870	59,743
Проценты по инвестициям, удерживаемым до погашения	-	131,985
Итого процентный доход	1,444,362	1,792,247
	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Процентный расход:		
Процентные расходы по обязательствам, отражаемым по амортизированной стоимости:		
- процентные расходы по прочим заемным средствам	(1,093,485)	(1,358,429)
- процентные расходы по выпущенным долговым ценным бумагам	(84,372)	(110,763)
- процентные расходы по средствам клиентов	-	(972)
Итого процентный расход	(1,177,857)	(1,470,164)
Чистый процентный доход до учета резерва под обесценение финансовых активов	266,505	322,083

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

17. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов под обесценение по финансовым активам представлена следующим образом:

	Прочие активы	Чистые инвестиции в лизинг	Ссуды, предоставленные клиентам	Инвестиции, удерживаемые до погашения	Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	Итого
31 декабря 2009 года	-	-	351,639	1,208,827	1,499,821	3,060,287
Начисления	-	-	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
Начисления	4,564	133,615	137,952	-	27,247	303,378
Списание	-	-	(927,334)	-	(35,904)	(963,238)
31 декабря 2011 года	4,564	133,615	209,170	-	1,195,642	1,542,991

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

18. ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Прочие операционные доходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Чистая прибыль от выбытия лизингового имущества и основных средств	100,745	43,141
Доход от операционной аренды	40,691	28,188
Штрафные санкции	33,357	78,384
Прочее	13,387	6,738
Итого	188,180	156,451

Прочие операционные расходы включают:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Списание дебиторской задолженности	26,162	35,189
Невозмещаемый НДС	13,855	4,028
Штрафные санкции	3,018	-
Убыток от продажи дебиторской задолженности	1,339	17,816
Прочее	5,959	10,784
Итого	50,333	67,817

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

19. ОБЩИЕ И АДМИНИСТРАТИВНЫЕ РАСХОДЫ

Общехозяйственные и административные расходы представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Затраты на оплату труда и отчисления на социальные нужды	287,776	239,371
Амортизационные расходы	90,345	37,819
Административные расходы	72,373	34,536
Аренда	34,079	25,976
Профессиональные услуги	31,781	68,851
Комиссии банков	5,029	30,108
Налоги, кроме налога на прибыль	1,506	7,560
Страхование имущества	1,447	1,799
Вознаграждение Совету Директоров	-	1,575
Итого	524,336	447,595

20. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Экономическая ситуация

Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в РФ. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в РФ, подвержены частым изменениям, 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.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в РФ, по-прежнему подвержены быстрым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в РФ. 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.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Кроме того, увеличивается неопределенность относительно кредитоспособности отдельных суверенных государств Еврозоны и финансовых институтов, являющихся держателями суверенных долговых обязательств таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

В связи с тем, что Россия производит и экспортирует большие объемы нефти и газа, российская экономика особенно чувствительна к изменениям мировых цен на нефть и газ, которые в 2010-2011 годах были подвержены значительным колебаниям.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Судебные иски

Время от времени, в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты предъявляют претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков и, соответственно, резервы в консолидированной финансовой отчетности не создавались.

Налогообложение

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 налоговом законодательстве РФ 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 Банка 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 налоговой трактовке финансовых инструментов/производных инструментов и определению рыночного уровня ценовых показателей для целей трансфертного ценообразования. Также она может приводить к толкованию налоговыми органами возникших временных налоговых разниц по формированию и восстановлению резервов под возможные потери по ссудам и задолженности, приравненной к ссудной, 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 судебных органов срок, за который может быть проверена налоговая отчетность, может быть в принципе восстановлен в случае признания судом факта воспрепятствования проведению проверки налоговыми органами.

Условные финансовые обязательства

Условные финансовые обязательства Группы представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по капитальным затратам	1,243,274	1,285,431
Условные финансовые обязательства	1,243,274	1,285,431

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.

21. 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.

22. 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.

Максимальный размер кредитного риска

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по финансовым активам Группы. 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	Залоговое обеспечение	31 декабря 2011 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Эквиваленты денежных средств	94,928	-	94,928
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	1,501,746	-	1,501,746
Ссуды, предоставленные клиентам	2,449,541	1,529,557	919,984
Чистые инвестиции в лизинг	8,802,158	8,802,158	-
Прочие финансовые активы	45,687	-	45,687

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

	Максимальный размер кредитного риска	Залоговое обеспечение	31 декабря 2010 года Чистый размер кредитного риска после зачета и учета обеспечения
Эквиваленты денежных средств	743,034	-	743,034
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	807,444	-	807,444
Ссуды, предоставленные клиентам	2,445,115	1,692,429	752,686
Чистые инвестиции в лизинг	7,788,372	7,788,372	-
Прочие финансовые активы	111,802	-	111,802

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.

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

	BBB	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2011 года Итого
Эквиваленты денежных средств	-	94,928	-	94,928
Ссуды, предоставленные клиентам	-	-	1,806,849	1,806,849
Чистые инвестиции в лизинг	1,736,012	-	6,112,077	7,848,089
Прочие финансовые активы	-	-	29,894	29,894

	<BBB	Кредитный рейтинг не присвоен	31 декабря 2010 года Итого
Эквиваленты денежных средств	743,034	-	743,034
Ссуды, предоставленные клиентам	-	1,761,923	1,761,923
Чистые инвестиции в лизинг	3,883,134	3,905,238	7,788,372
Прочие финансовые активы	-	111,802	111,802

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

По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов:

Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные				
	0-3 месяца	3-6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года
Ссуды, предоставленные клиентам, общая сумма	-	-	-	692,692
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	95,431	65,234	96,997	560,069
				692,692
				817,731

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

	Финансовые активы, просроченные, но не обесцененные				31 декабря 2010 года Итого
	0-3 месяца	3-6 месяцев	От 6 месяцев до 1 года	Более 1 года	
Ссуды, предоставленные клиентам, общая сумма	-	-	-	683,192	683,192
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	235,552	36,237	129,367	342,090	743,246

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена в Примечании 17.

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 2011 и 2010 годов договоры лизинга в основном заключались с юридическими лицами, зарегистрированными в Российской Федерации. По состоянию на 31 декабря 2011 и 2010 годов кредиты и другие заемные средства предоставлялись Группе преимущественно российскими банками и компаниями.

По состоянию на 31 декабря 2011 года концентрация активов Группы в странах, не включенных в ОЭСР, состояла в чистых инвестициях в лизинг на сумму 355,899 тыс. руб. (2010 год: 692,266 тыс. руб.) и ссудах клиентам в размере 2,678,007 тыс. руб. (2010 год: 2,282,040 тыс. руб.).

Риск ликвидности

Риск ликвидности — это риск недостаточности средств для погашения обязательств, связанных с финансовыми обязательствами, при наступлении фактического срока их оплаты.

Правление 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

С целью управления риском ликвидности Группа осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений от операций с клиентами, входящую в процесс управления активами и обязательствами. 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. Правление Компании и Управление казначейских операций Компании устанавливают лимиты в отношении минимальной пропорции имеющихся в наличии денежных средств, необходимых для возврата кредита.

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 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более пяти лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2011 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	95,241	-	-	-	-	-	95,241
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	1,501,746	-	-	-	-	-	1,501,746
Ссуды, предоставленные клиентам	-	210,683	16,609	2,222,249	-	-	2,449,541
Чистые инвестиции в лизинг	442,267	951,551	3,336,386	3,893,798	178,196	-	8,802,158
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-	54	54
Прочие финансовые активы	25,728	-	19,959	-	-	-	45,687
Итого финансовые активы	2,064,982	1,162,194	3,372,954	6,116,047	178,196	54	12,894,427
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	25,334	25,720	308,830	-	-	-	359,884
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	140,472	106,888	285,033	-	-	532,393
Прочие заемные средства	492,822	1,482,293	3,611,048	5,982,824	379,700	-	11,948,687
Прочие финансовые обязательства	-	-	25,718	-	-	-	25,718
Итого финансовые обязательства	518,156	1,648,485	4,052,484	6,267,857	379,700	-	12,866,682
Разница между финансовыми активами и обязательствами	1,546,826	(486,291)	(679,530)	(151,810)	(201,504)	54	27,745
Разница между финансовыми активами и обязательствами нарастающим итогом	1,546,826	1,060,535	381,005	229,195	276,91	27,745	
Разница между финансовыми активами и обязательствами в процентах к общей сумме финансовых активов, нарастающим итогом	12%	8%	3%	2%	0%	0%	

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

	До 1 месяца	1-3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более пяти лет	Срок погашения не установлен	31 декабря 2010 года Итого
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ							
Денежные средства и их эквиваленты	743,320	-	-	-	-	-	743,320
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	807,444	-	-	-	-	-	807,444
Ссуды, 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
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
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	49,015	19,000	62,884	-	-	-	130,899
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
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
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%	

По состоянию на 31 декабря 2010 года кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, в размере 39,515 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

	До 1 месяца	1-3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	31 декабря 2011 года Итого
Выпущенные долговые ценные бумаги	-	153,250	135,429	298,252	-	586,931
Прочие заемные средства	599,428	1,668,672	4,205,698	6,739,259	428,581	13,641,637
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	599,428	1,821,922	4,341,127	7,037,511	428,581	14,228,568
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	25,334	25,720	308,830	-	-	359,884
Прочие финансовые обязательства	-	-	25,718	-	-	25,718
Обязательства по капитальным затратам	-	1,243,274	-	-	-	1,243,274
Итого обязательства, по которым не начисляются проценты	25,334	1,268,994	334,548	-	-	1,628,876
Итого финансовые обязательства и условные финансовые обязательства	624,762	3,090,916	4,675,675	7,037,511	428,581	15,857,444

	До 1 месяца	1-3 месяца	От 3 месяцев до 1 года	1 год-5 лет	Более 5 лет	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 обязательства, по которым не начисляются проценты	9,500	1,304,431	190,287	-	-	1,504,218
Итого финансовые обязательства и условные финансовые обязательства	293,745	3,504,979	4,277,943	5,837,723	39,868	13,954,258

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 2011 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

Для управления риском влияния ставки процента на справедливую стоимость Группа использует периодическую оценку потенциальных убытков, которые могут быть понесены в результате негативных изменений конъюнктуры рынка. 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:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Обязательства:				
Прочие заемные средства	(165)	165	(319)	319
Чистое влияние на прибыли или убытки до налогообложения	(165)	165	(319)	319

Влияние на капитал:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Обязательства:				
Прочие заемные средства	(132)	132	(255)	255
Чистое влияние на капитал	(132)	132	(255)	255

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 учетом ожидаемых изменений курса обмена российского рубля и других макроэкономических индикаторов, что позволит Группе минимизировать убытки в случае значительных изменений национальной и иностранной валют.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

По состоянию на 31 декабря 2011 года валютный риск Группы в отношении ее активов и обязательств представлен следующим образом:

	<u>Руб.</u>	<u>Долл. США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
Денежные средства и их эквиваленты	90,842	4,154	-	245	95,241
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	700,489	357,912	443,345	-	1,501,746
Ссуды, предоставленные клиентам	1,756,849	692,692	-	-	2,449,541
Чистые инвестиции в лизинг	8,324,698	180,394	297,066	-	8,802,158
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	54	-	-	-	54
Прочие финансовые активы	45,687	-	-	-	45,687
Итого финансовые активы	10,918,619	1,235,152	740,411	245	12,894,427
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	35,863	88,223	235,798	-	359,884
Выпущенные долговые ценные бумаги	532,393	-	-	-	532,393
Прочие заемные средства	11,932,160	-	16,527	-	11,948,687
Прочие финансовые обязательства	25,718	-	-	-	25,718
Итого финансовые обязательства	12,526,134	88,223	252,325	-	12,866,682
Чистая балансовая позиция	(1,607,515)	1,146,929	488,086	245	

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

	<u>Руб.</u>	<u>Долл. США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочее</u>	<u>Итого</u>
Денежные средства и их эквиваленты	723,703	7,796	11,821	-	743,320
Дебиторская задолженность по лизинговым платежам	170,507	408,900	228,037	-	807,444
Ссуды, предоставленные клиентам	1,645,358	799,757	-	-	2,445,115
Чистые инвестиции в лизинг	6,808,075	284,730	695,567	-	7,788,372
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
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг	23	64,377	66,499	-	130,899
Выпущенные долговые ценные бумаги	1,392,704	-	-	-	1,392,704
Прочие заемные средства	9,497,277	-	32,033	-	9,529,310
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 2011 ГОДА**

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.

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 ссуды, 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 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Руб./ долл. США +1%	Руб./ долл. США -1%	Руб./ долл. США +1%	Руб./ долл. США -1%
Влияние на прибыли или убытки	11,469	(11,469)	13,821	(13,821)
Влияние на капитал	9,175	(9,175)	11,057	(11,057)

	На 31 декабря 2010 года		На 31 декабря 2009 года	
	Руб./ евро +1%	Руб./ евро -1%	Руб./ евро +1%	Руб./ евро -1%
Влияние на прибыли или убытки	4,881	(4,881)	8,369	(8,369)
Влияние на капитал	3,905	(3,905)	6,695	(6,695)

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 фондовом рынке на отчетную дату.

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Цены на акции +10%	Цены на акции -10%	Цены на акции +10%	Цены на акции -10%
Влияние на капитал	-	-	49,322	(49,322)

Ограничения анализа чувствительности

В приведенных выше таблицах отражен эффект изменения в главном допущении, тогда как другие допущения остаются неизменными. В действительности, существует связь между допущениями 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 Группы, привести к возникновению последствий законодательного и регулятивного характера или нанести Группе 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 2011 ГОДА**

23. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Справедливая стоимость определяется как стоимость, по которой финансовый инструмент может быть приобретен или реализован 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.

Балансовая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств приблизительно равна их справедливой стоимости за исключением статей, указанных ниже:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Чистые инвестиции в лизинг	8,802,158	8,372,695	7,788,372	7,599,338
Выпущенные долговые ценные бумаги	532,393	532,432	1,392,704	1,390,700
Прочие заемные средства	11,948,687	11,977,211	9,529,310	9,541,977

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.

Прочие заемные средства

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

Ссуды, предоставленные клиентам

Справедливая стоимость ссуд, 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.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

- 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.

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 очевидных рыночных данных (Уровень 2)	Методики оценки на основе информации, отличной от наблюдаемых рыночных данных (Уровень 3)
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	493,219	-	-

За годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, переводов финансовых инструментов между уровнями иерархии не было.

24. 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:

	2011 год		2010 год	
	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем	Акционеры	Компании, находящиеся под общим контролем
Ссуды, предоставленные клиентам	796,443	16,609	799,756	13,962
Процентный доход и доход от лизинга	69,663	2,023	163,553	982
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	-	40	-	150
Прочие обязательства	-	-	64,546	-

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу, представлено следующим образом:

	Год, закончившийся 31 декабря 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения	15,524	27,968
Расходы по социальному обеспечению	315	1,184
Итого вознаграждение, выплачиваемое ключевому руководящему персоналу	15,839	29,152

25. ПРИБЫЛЬ НА 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.

Чистая прибыль/(убыток), приходящаяся на держателей обыкновенных акций, за 2011 и 2010 годы равна 377,432 тыс. руб. и 818,171 тыс. руб., соответственно. По привилегированным акциям в 2011 и 2010 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 2011 года	Год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на акцию	91	(196)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении	4,164,714	4,164,714
С учетом поправки на средневзвешенное количество собственных акций	(21,639)	-
Прибыль/(убыток) за год, приходящаяся на долю акционеров материнской компании, скорректированная на сумму дивидендов по привилегированным акциям	377,432	(818,171)
Базовая и разводненная прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, руб.	91	(196)