

ОАО «ВЭБ-лизинг»

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО

За 2008 год

С Заключением независимых аудиторов

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированный баланс	1
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	2
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Описание деятельности	5
2. Основа подготовки отчетности	5
3. Основные положения учетной политики	7
4. Существенные учетные суждения и оценки	18
5. Денежные средства и их эквиваленты	18
6. Средства в кредитных организациях	19
7. Чистые инвестиции в лизинг	19
8. Займы выданные	20
9. Прекращенная деятельность	21
10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	22
11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	22
12. Основные средства	22
13. Налогообложение	23
14. Резерв под обесценение процентных активов	25
15. Прочие активы и обязательства	25
16. Средства кредитных организаций	26
17. Авансы, полученные от лизингополучателей	26
18. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	27
19. Капитал	27
20. Договорные и условные обязательства	28
21. Прочие доходы	29
22. Расходы на персонал и прочие операционные расходы	30
23. Резерв под обесценение прочих активов	30
24. Управление рисками	30
25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	39
26. Операции со связанными сторонами	40
27. Дочерние компании	41
28. Достаточность капитала	41
29. События после отчетной даты	42

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету директоров ОАО «ВЭБ-лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ВЭБ-лизинг» и его дочерних компаний (далее по тексту – «Группа»), которая включает консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает планирование, внедрение и поддержание надлежащего внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбора и применения соответствующей учетной политики; сделанных бухгалтерских оценок, соответствующих конкретным обстоятельствам.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы, и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения прилагаемой консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством Группы, и оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2008 г., а также его ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Аспекты, требующие особого внимания

Мы обращаем ваше внимание на следующее:

Примечание 26 к консолидированной финансовой отчетности, в котором содержится детальная информация о существенных объемах операций инвестирования и финансирования с основными акционерами и другими связанными сторонами Группы.

Группа ранее выпустила консолидированную финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, по которой, мы выдали положительное заключение, датированное 30 апреля 2009 года. Ранее выпущенная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008, утвержденная к выпуску 30 апреля 2009 года, была пересмотрена, как описано в Примечании 2. Данное заключение по пересмотренной консолидированной финансовой отчетности заменяет ранее выпущенное заключение.



5 марта 2010 г.

Консолидированный баланс**На 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	579 985	134 099
Средства в кредитных организациях	6	920 425	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	7	6 712 811	916 860
Займы выданные	8	384 136	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	10	1 078 812	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	1 616 520	1 322 451
Основные средства	12	281 918	342 934
НДС по приобретенным ценностям		859 273	318 047
Текущие активы по налогу на прибыль	13	11 745	8 378
Прочие активы	15	76 557	82 748
		12 522 182	3 369 390
Активы, предназначенные для продажи	9	184 346	—
Итого активы		12 706 528	3 369 390
Обязательства			
Кредиты полученные	16	8 459 728	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	17	911 793	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	18	1 425 466	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций		—	935 841
Отложенное налоговое обязательство	13	109 449	86 327
Прочие обязательства	15	49 551	68 604
		10 995 987	3 894 001
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	9	39 982	—
Итого обязательства		10 995 969	3 894 001
Капитал	19		
Акционерный капитал		4 172	2 086
Дополнительный капитал		2 431 558	187 644
Собственные выкупленные акции		(935 841)	(935 841)
Нераспределенная прибыль накопленный дефицит		210 670	221 500
Итого капитал		1 710 559	(524 611)
Итого капитал и обязательства		12 706 528	3 369 390

Подписано и разрешено к выпуску от имени Совета директоров

Соловьев В.С.

Генеральный директор

Фролова Е.И.

Главный бухгалтер

5 марта 2010 г.

Примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках**За год, закончившийся 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Продолжающаяся деятельность			
Процентные доходы			
Финансовый лизинг		975 964	453 170
Средства в кредитных организациях		61 902	8 582
Займы выданные		7 369	4 801
		1 045 235	466 553
Процентные расходы			
Кредиты полученные		(135 488)	(50 326)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		(66 939)	(23 241)
		(202 427)	(73 567)
Чистый процентный доход		842 808	392 986
Резерв под обесценение процентных активов	14	(112 144)	(60 703)
Чистый процентный доход после обесценения процентных активов		730 664	332 283
Комиссионные расходы			
		(17 813)	(6 217)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют		(36 828)	(7 727)
- переоценка валютных статей		(310 535)	(6 293)
Доход от прочих услуг	21	93 974	54 130
Непроцентные (расходы) / доходы		(253 389)	40 110
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам			
	22	(92 428)	(52 444)
Износ основных средств			
	12	(15 274)	(15 399)
Прочие операционные расходы			
	22	(205 624)	(112 021)
Резерв под обесценение прочих активов			
	23	–	(1 142)
Непроцентные расходы		(313 326)	(181 006)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		146 136	185 170
Расходы по налогу на прибыль			
	13	(23 122)	(50 180)
Прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		123 014	134 990
Прекращенная деятельность			
Убыток после расходов по налогу на прибыль за отчетный год от прекращенной деятельности	9	(114 944)	(13 063)
Прибыль за отчетный год		8 070	121 927

Примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале**За год, закончившийся по 31 декабря 2008 года***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Дополнительный капитал</i>	<i>Собственные выкупленные акции</i>	<i>Нераспределенная прибыль</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2006 г.	2 086	187 644	–	105 820	295 550
Прибыль за год				121 927	121 927
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы	–	–	–	(6 247)	(6 247)
Выкуп собственных акций	–	–	(935 841)	–	(935 841)
На 31 декабря 2007 г.	2 086	187 644	(935 841)	221 500	(524 611)
Прибыль за год	–	–	–	8 070	8 070
Увеличение собственного капитала (Примечание 19)	2 086	2 243 914	–	–	2 246 000
Дивиденды, выплаченные акционерам Группы (Примечание 19)	–	–	–	(18 900)	(18 900)
На 31 декабря 2008 г.	4 172	2 431 558	(935 841)	210 670	1 710 559

Примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Консолидированный отчет о движении денежных средств**За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.***(в тысячах российских рублей)*

	<i>Примечание</i>	2008 г.	2007 г.
Денежные потоки от операционной деятельности			
Прибыль до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от продолжающейся деятельности		146 136	185 170
Убыток до расходов по налогу на прибыль за отчетный год от прекращенной деятельности	9	(114 944)	(13 063)
Прибыль до расходов по налогу на прибыль		31 192	172 107
<i>Корректировки</i>			
Процентные доходы по финансовому лизингу		(975 964)	(453 170)
Прочие процентные доходы		(69 271)	(13 384)
Процентные расходы		202 427	73 720
Обесценение процентных активов	14	112 144	60 703
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой – переоценка валютных статей		310 535	6 293
Износ основных средств	12	15 274	21 797
Прочие операционные доходы		(34 190)	–
Прочие операционные расходы		12 313	10 719
Обесценение прочих активов	23	–	1 142
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений в операционных активах и обязательствах		(395 540)	(120 073)
<i>Чистое (увеличение)/уменьшение операционных активов</i>			
Средства в кредитных организациях		(905 512)	(13 512)
Чистые инвестиции в лизинг		(4 785 488)	(353 968)
Займы выданные		(271 276)	78 700
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		(960 976)	(67 697)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования		(344 091)	(851 052)
Реализация основных средств		34 190	–
НДС по приобретенным ценностям		(539 176)	(275 462)
Прочие активы		(17 863)	(42 200)
<i>Чистое увеличение /(уменьшение) операционных обязательств</i>			
Авансы, полученные от лизингополучателей		266 296	409 541
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования		1 186 238	364 655
Прочие обязательства		43 994	(15 002)
Чистые денежные потоки от операционной деятельности до налога на прибыль и процентных доходов (расходов)		(6 689 203)	(886 070)
Уплаченный налог на прибыль		(3 367)	(2 955)
Процентные доходы по финансовому лизингу		1 000 134	299 398
Прочие процентные доходы		21 446	7 122
Уплаченные процентные расходы		(360 128)	(97 411)
Чистое поступление /(расходование) денежных средств от операционной деятельности		(6 031 118)	(679 916)
Денежные потоки от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств	12	(115 934)	(208 224)
Чистое поступление /(расходование) денежных средств от инвестиционной деятельности		(115 934)	(208 224)
Денежные потоки от финансовой деятельности			
Получение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		6 416 951	1 757 309
Получение взносов в уставный капитал	19	2 246 000	–
Погашение кредитов на осуществление лизинговой деятельности		(1 118 164)	(745 025)
Дивиденды выплаченные	19	(18 900)	(6 247)
Покупка собственных акций	19	(935 841)	–
Чистое поступление денежных средств от финансовой деятельности		6 590 045	1 006 037
Влияние изменений обменного курса на денежные средства и их эквиваленты			
		2 893	5 622
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		445 886	123 519
Денежные средства и их эквиваленты на начало отчетного года		134 099	10 580
Денежные средства и их эквиваленты на конец отчетного года	5	579 985	134 099

Примечания 1-29 являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

(в тысячах российских рублей)

1. Описание деятельности

ОАО «ВЭБ-лизинг» (далее по тексту – «Компания») является российским открытым акционерным обществом. Компания была учреждена 28 февраля 2003 года в форме закрытого акционерного общества в соответствии с законодательством Российской Федерации. В июле 2008 года была официально переименована из ЗАО «Оборонпромлизинг» в ОАО «ВЭБ-лизинг». Основной деятельностью Компании является оказание услуг финансового лизинга высокотехнологического оборудования ведущих мировых производителей, вертолетной техники и агрегатов компаниям в Российской Федерации.

На 31 декабря в собственности следующих акционеров находилось более 5% находящихся в обращении акций.

Акционер	31 декабря 2008 г. %	31 декабря 2007 г. %
Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк) (далее по тексту «ВЭБ»)	50,01	–
ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ»	28,06	56,14
ООО «Вертолетная транспортная компания»	21,93	43,86
Итого	100,0	100,0

В свою очередь основным акционером «ВЭБ» является правительство РФ. Акционером ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» является российское государство (в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом), которое по состоянию на 31 декабря 2008 года владеет напрямую пакетом акций в 51,057% от зарегистрированного уставного капитала ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» и косвенно, через ФГУП «Рособоронэкспорт», другого акционера ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ», владеет 28,3% акций. Банки и компании, находящиеся под контролем «ВЭБ», составляют группу ВЭБ.

На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года выкупленные собственные акции Компании представляли собой акции Компании, принадлежащие ООО «Вертолетная транспортная компания», консолидированному дочернему предприятию Компании.

Компания зарегистрирована по адресу: Российская Федерация, 121357, г. Москва, ул. Верейская, д. 29, стр. 141.

2. Основа подготовки отчетности**Общая часть**

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

В соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации (далее по тексту – «РПБУ»), Компания обязана вести бухгалтерский учет и составлять отчетность в российских рублях. Настоящая консолидированная финансовая отчетность основана на учетных данных Компании, сформированных по РПБУ, с учетом корректировок и переклассификации статей, которые необходимы для приведения ее в соответствие с МСФО. Ниже приведены результаты сверки между показателями отчетности по РПБУ и по МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по фактическим затратам, за исключением отмеченного в разделе «Основные положения учетной политики».

Настоящая консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «тыс. руб.»), за исключением данных в расчете на одну акцию или если не указано иное.

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Переклассификация**

В данные за 2007 год были внесены следующие изменения для приведения их в соответствие с форматом представления данных в 2008 году.

	Согласно предыдущему отчету	Сумма переклассифи- кации	Скорректирован- ная сумма
Процентные расходы			
Кредиты полученные	(50 479)	153	(50 326)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой:			
- операции по конвертации валют	(5 947)	(1 780)	(7 727)
Доход от прочих услуг	151 352	(97 222)	54 130
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	(102 870)	50 426	(52 444)
Прочие операционные расходы	(167 109)	55 088	(112 021)
Износ основных средств и нематериальных активов	(21 797)	6 398	(15 399)
Доходы за вычетом расходов по операциям с активами, предназначенными для продажи	—	(13 063)	(13 063)

Исправление ошибки

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год по 31 декабря 2008 года была первоначально утверждена к выпуску Советом директоров Компании 30 апреля 2009 года. Впоследствии, 5 марта 2010 года, руководство компании приняло решение о повторном выпуске консолидированной финансовой отчетности Компании за год по 31 декабря 2008 года по причинам, изложенным ниже.

После выпуска консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2008 год был выявлен неточный расчет корректировок для целей составления консолидированной финансовой отчетности по МСФО за 2008 год, возникновение которого относится ко второму полугодю 2008 года, когда у Компании появились объекты учета, требующие применения усложненной, нестандартной схемы проводок для отражения лизинговых договоров с одним из контрагентов (отрасль: машиностроение) и связанных с этими сделками расчетов по отдельным договорам поставки оборудования, в т.ч. с иностранными поставщиками, и когда произошли изменения в руководстве отдела МСФО Компании. На основании вышеизложенного Компания приняла решение о корректировке учетных данных с целью их приведения в соответствие с требованиями МСФО (IAS) 17 «Аренда».

В следующей таблице показан эффект исправления этой ошибки на соответствующие строки консолидированного баланса на 31 декабря 2008 года и консолидированного отчета о прибылях и убытках за год по 31 декабря 2008 года.

	До корректировки	Эффект корректировки	После корректировки
Консолидированный баланс на 31 декабря 2008 года			
Чистые инвестиции в лизинг	6 722 421	(9 610)	6 712 811
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 617 674	(1 154)	1 616 520
Прочие активы	79 313	(2 756)	76 557
Авансы, полученные от лизингополучателей	(578 969)	(332 824)	(911 793)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(1 157 447)	(268 019)	(1 425 466)
Отложенное налоговое обязательство	(232 322)	122 873	(109 449)
Нераспределенная прибыль	(702 160)	491 490	(210 670)

(в тысячах российских рублей)

2. Основа подготовки отчетности (продолжение)**Исправление ошибки (продолжение)**

	<i>До корректировки</i>	<i>Эффект корректировки</i>	<i>После корректировки</i>
Консолидированный отчет о прибылях и убытках, за год по 31 декабря 2008 года			
Процентные доходы - финансовый лизинг	2 140 370	(1 164 406)	975 964
Процентные расходы - кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	(415 784)	348 845	(66 939)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой: - переоценка валютных статей	(535 168)	224 633	(310 535)
Прочие операционные расходы	(182 189)	(23 435)	(205 624)
Расходы по налогу на прибыль	(145 995)	122 873	(23 122)

3. Основные положения учетной политики**Изменения в учетной политике**

В течение года Группа применила следующие пересмотренные МСФО и новые интерпретации. Влияние данных изменений представлено ниже:

Интерпретация IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 - Операции с собственными выкупленными акциями и операции между участниками группы»

Интерпретация IFRIC 11 вступила в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 марта 2007 года или после этой даты и требует, чтобы договор, по которому сотруднику предоставляются права на долевые инструменты компании, учитывался как план, предусматривающий выплаты долевыми инструментами, даже в тех случаях, когда компания приобретает долевые инструменты у третьей стороны или необходимые инструменты предоставляются акционерами. Данная интерпретация не оказала влияния на Группу.

Интерпретация IFRIC 12 «Концессионные договоры на оказание услуг»

Интерпретация IFRIC 12 была выпущена в ноябре 2006 г. и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется в отношении концессионеров и объясняет, каким образом необходимо отражать обязательства и права, принятые и полученные в соответствии с концессионными договорами на оказание услуг. Ни один из членов Группы не является концессионером и, следовательно, данная интерпретация не оказала влияния на Группу.

Интерпретация IFRIC 14 МСФО (IAS) 19 – «Выплаты работникам: влияние минимальных требований к финансированию на ограничение величины активов пенсионного плана»

Интерпретация IFRIC 14 была выпущена в июле 2007 г. и вступила в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2008 г. или после этой даты. В данной Интерпретации представлено руководство в отношении того, как необходимо определять ограничение в отношении суммы излишка по пенсионному плану с установленными выплатами, который в соответствии с МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» может признаваться в качестве актива. Данная Интерпретация не оказала влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

Переклассификация финансовых активов – Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценке» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации»

Поправки к МСФО (IAS) 39 и МСФО (IFRS) 7, выпущенные 13 октября 2008 года, разрешают при определенных обстоятельствах переклассификацию непроизводных финансовых активов из категории предназначенных для торговли. Поправки также разрешают переклассификацию определенных финансовых активов из категории имеющихся в наличии для продажи в категорию займов и дебиторской задолженности. Поправки вступают в силу 1 июля 2008 года. Переклассификации, осуществленные в периодах, начинающихся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступают в силу с даты такой переклассификации. Данные поправки не оказали влияния на финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменения в учетной политике (продолжение)

Поправки к МСФО (IFRS) 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» были выпущены в марте 2009 года и вступают в силу в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Данные поправки вводят трехуровневый механизм раскрытия информации о справедливой стоимости, который позволяет разделять оценки по справедливой стоимости по значимости используемых исходных данных. Кроме того, данные поправки повышают требования к раскрываемой информации о характере и объеме связанного с финансовыми инструментами риска ликвидности, которому подвержена компания. Эти поправки не окажут влияния на финансовое положение или работу Группы, но приведут к более детальным раскрытиям финансовых инструментов.

Дочерние компании

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

Приобретение дочерних компаний

Приобретение Группой дочерних компаний отражается по методу покупки. Идентифицируемые активы, обязательства и условные обязательства приобретаемой компании учитываются по их справедливой стоимости на дату приобретения, независимо от наличия и размера доли меньшинства.

Превышение стоимости приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств отражается как гудвил. В случае если стоимость приобретения меньше доли Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов, обязательств и условных обязательств приобретенной дочерней компании, разница отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Финансовые активы

Первоначальное признание

В соответствии с положениями МСФО (IAS) 39, финансовые активы классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток; кредиты и дебиторская задолженность; инвестиции, удерживаемые до погашения; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. При первоначальном отражении в учете финансовые активы оцениваются по справедливой стоимости. В случае, если инвестиции не классифицируются как финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, то при отражении в отчетности к их справедливой стоимости прибавляются непосредственно связанные с ними затраты по сделке. При первоначальном отражении в учете финансовых активов Группа присваивает им соответствующую категорию.

Дата признания

Все стандартные операции по покупке и продаже финансовых активов отражаются на дату операции, т.е. на дату, когда Группа берет на себя обязательство по покупке актива. К стандартным операциям по покупке или продаже относятся операции по покупке или продаже финансовых активов, в рамках которых требуется поставка активов в сроки, установленные законодательством или принятые на рынке.

Кредиты и дебиторская задолженность

Кредиты и дебиторская задолженность – это производные финансовые активы, не обращающиеся на активном рынке, с фиксированными или определяемыми платежами. Они не предназначены для немедленной продажи или продажи в ближайшем будущем, и не классифицированы в качестве торговых ценных бумаг или инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Такие активы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы по таким активам отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при выбытии или обесценении таких активов, а также в процессе амортизации.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Финансовые активы (продолжение)

Определение справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансовых инструментов, торговля которыми на отчетную дату осуществляется на активном рынке, определяется на основании рыночных котировок или котировок дилеров (котировки на покупку для длинных позиций и котировки на продажу для коротких позиций), без вычета затрат по сделке.

Справедливая стоимость прочих финансовых инструментов, торговля которыми не осуществляется на активном рынке, определяется с использованием подходящих методик оценки. Методики оценки включают модель на основе чистой приведенной стоимости, сравнение с аналогичными инструментами, на которые существуют цены на наблюдаемом рынке, модели оценки опционов и другие модели оценки.

Взаимозачет

Взаимозачет финансовых активов и обязательств с отражением только чистого сальдо в консолидированном балансе осуществляется только при наличии юридически закрепленного права произвести взаимозачет и намерения реализовать актив одновременно с урегулированием обязательства. Это, как правило, не выполняется в отношении генеральных соглашений о взаимозачете, и соответствующие активы и обязательства отражаются в консолидированном балансе в полной сумме.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Векселя

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

Заемные средства

Выпущенные финансовые инструменты или их компоненты классифицируются как обязательства, если в результате договорного соглашения Группа имеет обязательство либо поставить денежные средства или иные финансовые активы, либо исполнить обязательство иным образом, чем путем обмена фиксированной суммы денежных средств или других финансовых активов на фиксированное количество собственных долевых инструментов. Такие инструменты включают в себя задолженность перед поставщиками оборудования, средства кредитных организаций, кредиты банков. После первоначального признания заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы и расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках при прекращении признания обязательств, а также в процессе амортизации.

В случае приобретения Группой своей собственной задолженности, последняя исключается из баланса, а разница между балансовой стоимостью обязательства и суммой уплаченных средств отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Аренда

Финансовый лизинг – Группа в качестве лизингодателя

Датой принятия финансового лизинга считается одна из следующих дат, в зависимости от того, какая наступит ранее: дата заключения договора лизинга или дата принятия на себя сторонами основных условий договора лизинга. На указанную дату:

- ▶ лизинг классифицируется как финансовый лизинг; и
- ▶ определяются суммы, отражаемые на начало срока лизинга.

Датой начала срока лизинга считается дата, с которой лизингополучатель имеет право использовать арендованный актив. Это дата первоначального признания лизинга (т.е. отражения активов, обязательств, доходов или расходов, полученных или понесенных в результате лизинга, в зависимости от того, что применимо).

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Аренда (продолжение)

На дату начала срока финансового лизинга Группа отражает чистые инвестиции в лизинг, которые включают в себя сумму минимальных лизинговых платежей, и негарантированную остаточную стоимость (валовые инвестиции в лизинг) за вычетом неполученного дохода от финансового лизинга. Разница между валовыми инвестициями и их приведенной стоимостью отражается как неполученный доход от финансового лизинга. Доход от финансового лизинга включает в себя амортизацию неполученного дохода от финансового лизинга.

Доход от финансового лизинга отражается по схеме, отражающей постоянную периодическую норму доходности на чистые инвестиции в отношении финансового лизинга. Первоначальные прямые затраты учитываются в составе первоначальной суммы дебиторской задолженности по лизинговым платежам.

В том случае, если Группа финансирует покупку оборудования (путем осуществления авансовых платежей поставщику оборудования) для лизинга в течение периода между датой принятия лизинга и датой начала срока лизинга, процентные доходы от финансового лизинга начинают признаваться в консолидированном отчете о прибылях и убытках с даты первой инвестиции в оборудование, приобретенное для передачи в лизинг.

В прилагаемых консолидированных балансах текущие лизинговые платежи к уплате на отчетную дату классифицируются как дебиторская задолженность по лизинговым платежам.

Группа проводит оценку резерва на обесценение чистых инвестиций в лизинг с использованием описанной ниже политики, применяемой для оценки резерва на обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости (т.е. кредитов и дебиторской задолженности), поскольку кредиты и чистые инвестиции в лизинг имеют аналогичные характеристики кредитного риска.

Операционная аренда - Группа в качестве арендатора

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

Операционная аренда - Группа в качестве арендодателя

Группа отражает в консолидированном балансе активы, являющиеся предметом операционной аренды, в соответствии с видом актива. Арендный доход по договорам операционной аренды равномерно отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды в составе прочих доходов. Совокупная стоимость льгот, предоставленных арендаторам, равномерно отражается как сокращение арендного дохода в течение срока аренды. Первоначальные прямые затраты, понесенные в связи с договором операционной аренды, прибавляются к балансовой стоимости актива, сдаваемого в аренду.

Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Группа учитывает капитальные вложения в приобретение оборудования для передачи в лизинг по статье «Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг». Указанные расходы накапливаются до тех пор, пока оборудование не будет готово к эксплуатации и передано лизингополучателю. Расчеты по оборудованию, приобретенному для передачи в лизинг, отражаются в учете при наличии у Группы текущих обязательств (определяемых или подразумеваемых нормами права), являющихся результатом прошлых событий, в том случае, когда существует вероятность возникновения необходимости в направлении ресурсов, имеющих экономическую ценность, на погашение таких обязательств, а их сумма может быть оценена с достаточной степенью точности.

Обесценение финансовых активов

На каждую отчетную дату Группа оценивает наличие объективных признаков обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Финансовый актив или группа финансовых активов условно определяются как обесцененные тогда, и только тогда, когда существует объективное свидетельство обесценения в результате одного или более событий, произошедших после первоначального признания актива (произошедший «случай наступления убытка»), и случай (или случаи) наступления убытка оказывает влияние на ожидаемые будущие потоки денежных средств от финансового актива или группы финансовых активов, которое можно надежно оценить.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Признаки обесценения могут включать свидетельства того, что заемщик или группа заемщиков имеют существенные финансовые затруднения, нарушают обязательства по выплате процентов или по основной сумме долга, высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации, а также свидетельство, на основании информации с наблюдаемого рынка, снижения ожидаемых будущих потоков денежных средств, например, изменения в уровне просроченных платежей или экономических условиях, которые коррелируют с убытками по активам.

Средства в кредитных организациях и кредиты клиентам

В отношении средств в кредитных организациях и кредитов клиентам, учет которых производится по амортизированной стоимости, Группа первоначально оценивает на индивидуальной основе наличие объективных признаков обесценения для отдельно значимых финансовых активов, или в совокупности для финансовых активов, которые не являются отдельно значимыми. Если Группа решает, что по финансовому активу, оцененному на индивидуальной основе, не существует объективных признаков обесценения, независимо от того, является ли он значимым, Группа включает этот актив в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивает их на предмет обесценения на совокупной основе. Активы, которые оцениваются на предмет обесценения на индивидуальной основе, в отношении которых признаются убытки от обесценения, не должны оцениваться на предмет обесценения на совокупной основе.

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

Приведенная стоимость ожидаемых будущих денежных потоков дисконтируется по первоначальной эффективной процентной ставке по финансовому активу. Если кредит предоставлен по переменной процентной ставке, то ставкой дисконтирования для оценки убытков от обесценения будет текущая эффективная процентная ставка. Расчет приведенной стоимости ожидаемых будущих потоков денежных средств по финансовым активам, предоставленным в качестве обеспечения, отражает денежные средства, которые могут быть получены в случае обращения взыскания, за вычетом затрат на получение и реализацию обеспечения, независимо от наличия возможности обращения взыскания.

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

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение финансовых активов (продолжение)

Реструктуризация кредитов

Группа стремится, по мере возможности, вместо обращения взыскания на залог, пересматривать условия по кредитам, например, продлять договорные сроки платежа и согласовывать новые условия кредитования. Кредит не является просроченным, если условия по нему были пересмотрены. Руководство Группы постоянно пересматривает реструктуризированные кредиты с тем, чтобы убедиться в соблюдении всех критериев и возможности осуществления будущих платежей. Такие кредиты продолжают оцениваться на предмет обесценения на индивидуальной или совокупной основе, и их возмещаемая стоимость оценивается с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по кредиту.

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

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

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

В случае если Группа передала свои права на получение денежных потоков от актива, при этом ни передав, ни сохранив за собой практически всех рисков и выгод, связанных с ним, а также не передав контроль над активом, такой актив отражается в учете в пределах продолжающегося участия Группы в этом активе. Продолжение участия в активе, имеющее форму гарантии по переданному активу, оценивается по наименьшему из значений первоначальной балансовой стоимости актива и максимального размера возмещения, которое может быть предъявлено к оплате Группе.

Финансовые обязательства

Снятие с учета финансового обязательства происходит в случае исполнения, отмены или истечения срока действия соответствующего обязательства.

При замене одного существующего финансового обязательства другим обязательством перед тем же кредитором, на существенно отличных условиях, или в случае внесения существенных изменений в условия существующего обязательства, первоначальное обязательство снимается с учета, а новое обязательство отражается в учете с признанием разницы в балансовой стоимости обязательств в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Договоры финансовой гарантии

В ходе осуществления обычной деятельности Группа предоставляет финансовые гарантии в форме аккредитивов, гарантий и акцептов. Договоры финансовой гарантии первоначально признаются в консолидированной финансовой отчетности по справедливой стоимости по статье «Прочие обязательства» в размере полученной комиссии. После первоначального признания обязательство Группы по каждому договору гарантии оценивается по наибольшей из двух величин: сумма амортизированной комиссии или наилучшая оценка затрат, необходимых для урегулирования финансового обязательства, возникающего по гарантии.

Увеличение обязательства, связанное с договорами финансовой гарантии, учитывается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Полученная комиссия признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках на равномерной основе в течение срока действия договора гарантии.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Налогообложение

Текущие расходы по налогу на прибыль рассчитываются в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении всех временных разниц с использованием метода балансовых обязательств. Отложенные налоги на прибыль отражаются по всем временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью для целей финансовой отчетности, кроме случаев, когда отложенный налог на прибыль возникает в результате актива или обязательства, возникшего по операции, которая не представляет собой объединение компаний, и которая на момент осуществления не влияет ни на бухгалтерскую прибыль, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток.

Отложенные налоговые активы отражаются лишь в той мере, в которой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть зачтены эти временные разницы, уменьшающие налоговую базу. Отложенные налоговые активы и обязательства оцениваются по ставкам налогообложения, которые будут применяться в течение периода реализации актива или урегулирования обязательства, исходя из законодательства, вступившего или фактически вступившего в силу на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль отражается по временным разницам, связанным с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, а также совместные предприятия, за исключением случаев, когда время сторнирования временной разницы поддается контролю, и вероятно, что временная разница не будет сторнирована в обозримом будущем.

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

Основные средства

Основные средства отражаются по фактической стоимости, без учета затрат на повседневное обслуживание, за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Такая стоимость включает в себя затраты, связанные с заменой оборудования, признаваемые по факту понесения, если они отвечают критериям признания.

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

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

	<u>Годы</u>
Здания	25
Транспортные средства	5-8
Мебель и принадлежности	5
Компьютеры и оргтехника	3-5

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

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

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Группа классифицирует внеоборотные активы (или группу выбытия) в качестве предназначенных для продажи, если возмещение их балансовой стоимости планируется преимущественно в результате сделки реализации, а не в ходе использования. Для этого внеоборотные активы (или группа выбытия) должны быть доступны для немедленной продажи в их нынешнем состоянии на тех условиях, которые являются обычными, типовыми условиями продажи таких активов (группы выбытия), при этом их продажа должна характеризоваться высокой степенью вероятности.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи (продолжение)

Высокая вероятность продажи предполагает твердое намерение руководства Группы следовать плану реализации внеоборотного актива (или группы выбытия). При этом необходимо, чтобы была начата программа активных действий по поиску покупателя и выполнению такого плана. Помимо этого, внеоборотный актив (или группа выбытия) должен активно предлагаться к реализации по цене, являющейся обоснованной с учетом его текущей справедливой стоимости. Кроме того, отражение продажи в качестве завершенной сделки должно ожидаться в течение одного года с даты классификации внеоборотных активов (или группы выбытия) в качестве предназначенных для продажи.

Группа оценивает активы (или группу выбытия), классифицируемые как предназначенные для продажи, по наименьшему из значений балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. В случае наступления событий или изменений обстоятельств, указывающих на возможное обесценение балансовой стоимости активов (или группы выбытия), Группа отражает убыток от обесценения при первоначальном, а также последующем списании их стоимости до справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже.

Резервы

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим льготам сотрудникам

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

Уставный капитал

Уставный капитал

Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие погашению, привилегированные акции отражаются в составе капитала. Затраты на оплату услуг третьим сторонам, непосредственно связанные с выпуском новых акций, за исключением случаев объединения бизнеса, 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 дополнительный капитал.

Собственные выкупленные акции

В случае приобретения Группой или ее дочерними компаниями акций Группы стоимость приобретения, включая соответствующие затраты по сделке, за вычетом налога на прибыль вычитается из общей суммы капитала как собственные выкупленные акции, вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав капитала. Собственные выкупленные акции учитываются по средневзвешенной стоимости.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности.

Условные активы и обязательства

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

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Признание доходов и расходов

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

Процентные и аналогичные доходы и расходы

По всем финансовым инструментам, оцениваемым по амортизированной стоимости, процентные доходы или расходы отражаются по эффективной процентной ставке, при дисконтировании по которой ожидаемые будущие денежные платежи или поступления на протяжении предполагаемого срока использования финансового инструмента или в течение более короткого периода времени, где это применимо, в точности приводятся к чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства. При расчете учитываются все договорные условия по финансовому инструменту (например, право на досрочное погашение) и комиссионные или дополнительные расходы, непосредственно связанные с инструментом, которые являются неотъемлемой частью эффективной процентной ставки, но не учитываются будущие убытки по кредитам. Балансовая стоимость финансового актива или финансового обязательства корректируется в случае пересмотра Группой оценок платежей или поступлений. Скорректированная балансовая стоимость рассчитывается на основании первоначальной эффективной процентной ставки, а изменение балансовой стоимости отражается как процентные доходы или расходы.

В случае снижения отраженной в финансовой отчетности стоимости финансового актива или группы аналогичных финансовых активов вследствие обесценения, процентные доходы продолжают признаваться по первоначальной эффективной процентной ставке на основе новой балансовой стоимости.

Затраты на привлечение заемных средств

Затраты на привлечение заемных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по мере понесения, за исключением затрат, связанных с кредитами на финансирование приобретения активов для дальнейшего использования в финансовом лизинге. В данном случае затраты на привлечение заемных средств капитализируются в стоимость соответствующего актива до даты введения в эксплуатацию и впоследствии отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

Пересчет иностранных валют

Консолидированная финансовая отчетность представлена в российских рублях, которые являются функциональной валютой и валютой представления отчетности Группы. Каждое предприятие в составе Группы определяет свою собственную функциональную валюту, и статьи, включенные в финансовую отчетность каждого предприятия, измеряются в выбранной им функциональной валюте. Операции в иностранных валютах первоначально пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на дату операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Доходы и расходы, возникающие при пересчете операций в иностранных валютах, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках по статье «Чистые доходы по операциям в иностранной валюте – Переоценка валютных статей». Немонетарные статьи, отражаемые по фактической стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату операции. Немонетарные статьи, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости.

Разница между договорным обменным курсом по операции в иностранной валюте и официальным курсом ЦБ РФ на дату такой операции включается в состав доходов за вычетом расходов по операциям в иностранной валюте. На 31 декабря 2008 и 2007 годов официальный курс ЦБ РФ составлял: а) 29,3804 руб. и 24,5462 руб. за 1 доллар США; б) 41,4411 руб. и 35,9332 за 1 евро.

Изменение учетной политики в будущем

Стандарты и интерпретации, которые были выпущены, но еще не вступили в силу

Поправки к МСФО

В мае 2008 года Совет по МСФО в рамках ежегодного проекта по усовершенствованию опубликовал поправки к МСФО. Данные поправки касаются различных стандартов и включают как изменения, связанные с представлением, признанием и оценкой, так и изменения в терминологии и редакторские правки. Большинство изменений вступают в силу для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 года или после этой даты, с возможностью досрочного применения. Группа проводит оценку влияния данных изменений на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (Новая редакция)

МСФО (IAS) 1 в новой редакции был выпущен в сентябре 2007 года, и должен применяться для годовых отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после этой даты. В новой редакции стандарта разделены изменения в капитале, связанные с операциями с собственниками, и прочие изменения в капитале. Отчет об изменениях в капитале будет содержать подробную информацию только в отношении операций с собственниками, а прочие изменения будут представлены одной строкой. Кроме того, новая редакция стандарта вводит отчет о совокупном доходе, в котором будут представлены все доходы и расходы либо в форме единого отчета, либо в форме двух взаимосвязанных отчетов. Группа пока не определила, будет ли информация представляться в рамках одного или двух отчетов.

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» (новая редакция)

МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам» в новой редакции был выпущен в марте 2007 года, и должен применяться для отчетных периодов, которые начинаются 1 января 2009 г. или после указанной даты. Новая редакция стандарта требует капитализации затрат по займам, если такие затраты относятся к активу, отвечающему критериям капитализации. Актив, отвечающий критериям капитализации, – это такой актив, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. В соответствии с правилами перехода к использованию стандарта Группа применит его в качестве перспективного изменения.

Таким образом, затраты по займам, относящимся к соответствующим активам, будут капитализироваться, начиная с 1 января 2009 г. В отношении затрат по займам, которые были понесены до этой даты и отнесены на расходы, изменений не будет.

Поправки к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» — «Финансовые инструменты с правом погашения и обязательства, возникающие при ликвидации»

Данные поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 были опубликованы в феврале 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты. Согласно данным поправкам, финансовые инструменты с правом погашения, которые представляют собой право на долю активов компании после вычета всех ее обязательств, должны отражаться в составе капитала при условии соблюдения определенных критериев. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы.

Поправки к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» – «Объекты хеджирования».

Поправки к МСФО (IAS) 39 были опубликованы в августе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данные поправки посвящены признанию в качестве объекта хеджирования одностороннего риска, возникающего в связи с объектом хеджирования, а также инфляции в качестве хеджируемого риска при определенных условиях. Поправки разъясняют, что предприятие может признать в качестве объекта хеджирования часть изменений справедливой стоимости или денежных потоков по финансовому инструменту. Группа полагает, что данные поправки не окажут влияния на финансовую отчетность Группы, так как Группа не имеет подобных сделок хеджирования.

Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию»

Данные поправки были опубликованы в мае 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Поправки к МСФО (IAS) 27 должны будут применяться на перспективной основе. Поправки к МСФО (IFRS) 1 разрешают предприятию определять стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию на дату перехода к МСФО в соответствии с МСФО (IAS) 27 или используя условную стоимость. Поправки к МСФО (IAS) 27 требуют признания дивидендов, полученных от дочерней, совместно контролируемой или ассоциированной компании, в отчете о прибылях и убытках в отдельной финансовой отчетности. Новые требования применяются исключительно в отношении отдельной финансовой отчетности и не оказывают влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - «Условия наделения правами и аннулирование вознаграждения»

Указанные поправки были опубликованы в январе 2008 года и вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данные поправки уточняют определение условий наделения правами и правила учета вознаграждений, которые были аннулированы вследствие невыполнения условий, не относящихся к наделению правами. Группа не заключала сделок с выплатами, основанными на акциях, которые содержали бы условия, не относящиеся к наделению правами, и соответственно, данные поправки не окажут влияния на отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Изменение учетной политики в будущем (продолжение)

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (новая редакция) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (новая редакция)

В январе 2008 года были выпущены пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27, которые должны применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Новая редакция МСФО (IFRS) 3 вводит ряд изменений в учет объединения бизнеса, затрагивающих расчет гудвила, представление финансового результата за отчетный период, в котором произошло приобретение, и будущих финансовых результатов. Согласно пересмотренному МСФО (IAS) 27 последующее увеличение доли в дочерней организации должно учитываться как сделка между владельцами капитала. Соответственно, данное увеличение не повлияет ни на гудвил, ни на прибыль или убыток. Также изменения коснулись порядка учета убытков дочерней компании и потери контроля над дочерней организацией. Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 и МСФО (IAS) 27 должны применяться на перспективной основе, и таким образом, окажут влияние на будущие приобретения, в том числе долей меньшинства.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»

МСФО (IFRS) 8 должен применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты. Данный стандарт требует раскрытия информации об операционных сегментах Группы и отменяет требование об определении первичных (бизнес) и вторичных (географических) отчетных сегментов Группы. Применение данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты Группы. Применение данного стандарта не окажет влияния на финансовое положение или результаты Группы.

Интерпретация IFRIC 13 «Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов»

Интерпретация IFRIC 13 была выпущена в июне 2007 г. и вступает в силу для отчетных периодов, которые начинаются 1 июля 2008 г. или после этой даты. В соответствии с данной Интерпретацией бонусные единицы за лояльность клиентов должны учитываться как отдельный компонент торговой сделки, в результате которой они были предоставлены, и тем самым, часть справедливой стоимости полученного вознаграждения относится на бонусные единицы и откладывается на период, когда происходит использование бонусных единиц. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы, так как на настоящий момент подобные программы не проводятся.

Интерпретация IFRIC 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости»

Интерпретация IFRIC 15 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, на ретроспективной основе. Данная Интерпретация уточняет, когда и как должны признаваться выручка и соответствующие расходы, связанные с продажей объекта недвижимости, если договор между застройщиком и покупателем заключен до завершения строительства. Интерпретация также содержит руководство по определению того, попадает договор в сферу применения МСФО (IAS) 11 «Договоры на строительство» или МСФО (IAS) 18 «Признание выручки» и заменяет собой текущее руководство, приведенное в приложении к МСФО (IAS) 18. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 16 «Хеджирование чистых инвестиций в иностранное подразделение»

Интерпретация IFRIC 16 была выпущена в июле 2008 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 октября 2008 г. или после этой даты. Данная Интерпретация содержит руководство по определению рисков, удовлетворяющих критериям учета хеджирования чистых инвестиций в иностранное подразделение, когда инструмент хеджирования принадлежит любой компании в группе, а также по определению положительных и отрицательных курсовых разниц, относящихся к чистым инвестициям и инструменту хеджирования, которые должны быть включены в отчет о прибылях и убытках в момент выбытия чистых инвестиций. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками»

Интерпретация IFRIC 17 была выпущена 27 ноября 2008 и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. Данная интерпретация применяется к распределению на пропорциональной основе неденежных активов между собственниками, кроме операций под общим контролем, и требует признания обязательства по выплате дивидендов в момент их объявления по справедливой стоимости чистых активов, подлежащих распределению, с отражением разницы между суммой уплаченных дивидендов и балансовой стоимостью распределяемых чистых активов в отчете о прибылях и убытках. В соответствии с Интерпретацией IFRIC 17 предприятие должно дополнительно раскрыть информацию в случае, если чистые активы, подлежащие распределению между собственниками, являются прекращенной деятельностью. Группа полагает, что данная Интерпретация не окажет влияния на финансовую отчетность Группы.

(в тысячах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)**Изменение учетной политики в будущем (продолжение)***Интерпретация IFRIC 18 «Активы, полученные от клиентов»*

Интерпретация IFRIC 18 была выпущена в январе 2009 года и вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты (разрешено досрочное применение при условии, что данные оценки были получены на момент осуществления передачи). Данная интерпретация должна применяться на перспективной основе. Интерпретация IFRIC 18 описывает порядок учета договоров, по которым компания получает от клиента объект основных средств, который компания должна впоследствии использовать либо для подсоединения клиента к сети, либо для обеспечения клиенту постоянного доступа к товарам или услугам, либо для того и другого одновременно. Интерпретация разъясняет условия, при которых соблюдаются критерии, указанные в определении актива, порядок признания актива и его оценки при первоначальном признании, порядок определения отдельно идентифицируемых услуг, а также порядок признания выручки и учета денежных средств, получаемых от клиентов. Интерпретация IFRIC 18 не окажет влияния на финансовое положение или работу Группы, поскольку Группа не получает активы от клиентов.

4. Существенные учетные суждения и оценки

Ниже представлены допущения, относящиеся к будущему и прочим основным источникам неопределенности оценок на отчетную дату и несущие в себе существенный риск возникновения необходимости внесения существенных корректировок в балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего отчетного года:

Резерв под обесценение финансовых активов и чистых инвестиций в лизинг

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

5. Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают в себя следующие позиции:

	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Наличные средства	31	60
Остатки средств на текущих счетах в кредитных организациях	103 272	57 361
Срочные депозиты в кредитных организациях, размещенные на срок до 90 дней	476 682	76 678
Денежные средства и их эквиваленты	579 985	134 909

На 31 декабря 2008 года основная часть средств на текущих счетах в кредитных организациях в основном аккумулирована на счетах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 18 348 тыс. руб. (2007 г. – 37 756 тыс. руб.), и на расчетном счете в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 82 252 тыс. руб. (2007 г. – 3 372 тыс. руб.) (связанные стороны).

На 31 декабря 2008 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в банках Группы ВЭБ на общую сумму 388 673 тыс. руб. и в ОАО «Сбербанк» – на общую сумму 88 009 тыс. руб. (связанные стороны). На 31 декабря 2007 года денежные средства и их эквиваленты включали средства, размещенные на депозитах в ОАО «Сбербанк» на общую сумму 71 749 тыс. руб. и в «Банке ВТБ» (ОАО) на сумму 4 929 тыс. руб. (связанные стороны). Банки и компании, находящиеся под контролем или существенным влиянием «Банка ВТБ» (ОАО), составляют группу ВТБ.

(в тысячах российских рублей)

6. Средства в кредитных организациях

Средства в кредитных организациях включают в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Срочные депозиты, размещенные на срок свыше 90 дней	904 021	–
Средства в банках по аккредитивным операциям	16 404	13 705
Средства в кредитных организациях	920 425	13 705

На 31 декабря 2008 года средства в сумме 900 000 тыс. руб. (2007 г. – ноль) были размещены депозитах в банках Группы ВЭБ (связанные стороны) на срок свыше 90 дней.

На 31 декабря 2008 года средства в банках по аккредитивным операциям включали в себя один безотзывной аккредитив на сумму 16 404 тыс. руб. (2007 г. – 13 705 тыс. руб.), открытый в «Банке ВТБ» (ОАО), который является связанной стороной.

7. Чистые инвестиции в лизинг

Чистые инвестиции в лизинг включали в себя следующие позиции:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Валовые инвестиции в лизинг	10 772 293	1 269 780
За вычетом неполученного дохода от финансового лизинга	(3 868 253)	(270 443)
Чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	6 904 040	999 337
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(191 229)	(82 477)
	6 712 811	916 860

На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 г. отдельные переданные в лизинг активы были предоставлены в залог по полученным кредитам. На 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 г. объем чистых инвестиций в лизинг, связанный с активами, используемыми в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам, составил 6 433 615 тыс. руб. (Примечание 20) и 335 477 тыс. руб., соответственно.

На 31 декабря 2008 года на самого крупного российского лизингополучателя до вычета резерва под обесценение приходилось 4 054 238 тыс. руб. или 59% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2008 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе. На второго крупного российского лизингополучателя приходилось 1 116 572 тыс. руб. или 16% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2008 года под эту задолженность был создан резерв на индивидуальной основе в размере 23 951 тыс. руб. На 31 декабря 2007 года на самого крупного российского лизингополучателя (связанная сторона) до вычета резерва под обесценение приходилось 283 498 тыс. руб. или 28% чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2007 года под эту задолженность был создан резерв на индивидуальной основе в размере 55 900 тыс. руб. На второго крупного российского лизингополучателя (связанная сторона) приходилось 216 315 тыс. руб. или 22% совокупных чистых инвестиций в лизинг до вычета резерва под обесценение. На 31 декабря 2007 года данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной основе.

Ниже в таблице представлена информация о сроках погашения валовых и чистых инвестиций в лизинг на 31 декабря 2008 года:

	2008 год				2007 год			
	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого	Менее 1 года	1 – 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Валовые инвестиции в лизинг	2 553 555	6 101 583	2 117 154	10 772 293	678 552	591 228	–	1 269 780
За вычетом: неполученного финансового дохода	(1 079 642)	(2 359 867)	(428 743)	(3 868 253)	(163 503)	(106 940)	–	(270 443)
Чистые инвестиции в лизинг	1 473 913	3 741 716	1 688 411	6 904 040	515 049	484 288	–	999 337

(в тысячах российских рублей)

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

На 31 декабря дебиторская задолженность Группы по валовым инвестициям в лизинг распределялась по валютам следующим образом:

	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>	<i>На 31 декабря 2007 г.</i>
Рубли	692 592	112 648
Доллары США	8 174 735	315 147
Евро	1 904 966	841 985
Валовые инвестиции в лизинг	10 772 293	1 269 780

Ниже представлена концентрация риска в рамках лизингового портфеля по секторам экономики:

	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>		<i>На 31 декабря 2007 г.</i>	
	<i>Сумма</i>	<i>%</i>	<i>Сумма</i>	<i>%</i>
Энергетический комплекс	4 105 142	59%	–	
Авиационная промышленность	1 211 583	18%	553 175	55%
Машиностроение	1 196 639	17%	233 265	23%
Промышленность радиоэлектронного комплекса	191 793	3%	99 595	10%
Космическая промышленность	82 165	1%	35 396	4%
Оборонно-промышленный комплекс	80 164	1%	57 821	6%
Деревообрабатывающая промышленность	14 801	1%	–	0%
Химическая промышленность	8 556	0%	4 821	0%
Фармацевтика	6 158	0%	12 448	1%
Прочее	7 039	0%	2 816	0%
Итого чистые инвестиции в лизинг до вычета резерва	6 904 040	100%	999 337	100%

8. Займы выданные

Займы выданные включают в себя следующие позиции:

	<i>На 31 декабря 2008 г.</i>	<i>На 31 декабря 2007 г.</i>
Займы юридическим лицам	387 528	112 252
Займы физическим лицам	–	80
Займы до вычета резерва	387 528	112 332
За вычетом резерва на обесценение (Примечание 14)	(3 392)	–
Займы выданные	384 136	112 332

На 31 декабря 2008 года займы юридическим лицам состояли из займов выданных двум российским компаниям (связанные стороны) на общую сумму 38 653 тыс. руб., с эффективными процентными ставками 10,50%-13,00%, и организации, зарегистрированной в Республике Перу в размере 92 000 долларов США, что эквивалентно 2 703 тыс. руб., под 7% годовых, а также займов, выданных в форме вексельной задолженности, в размере 346 172 тыс. руб., в том числе связанным сторонам 171 481 тыс. руб. Займы, выданные одному российскому заемщику на сумму 157 415 тыс. руб., обесценены на индивидуальной основе.

На 31 декабря 2007 года займы юридическим лицам состояли из: займа в размере 30 370 тыс. руб., выданного акционеру, под 5% годовых, со сроком погашения в январе 2008 года, и займов, выданных связанной стороне в форме вексельной задолженности, в размере 81 882 тыс. руб. с эффективными процентными ставками 8,36%-8,65%. Данные активы не признавались обесцененными на индивидуальной или коллективной основе.

(в тысячах российских рублей)

8. Займы выданные (продолжение)

Структура займов выданных по типам клиентов представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Государственные компании	384 698	112 332
Частные компании	2 830	–
	387 528	112 332

Займы преимущественно выдаются клиентам в Российской Федерации, осуществляющим деятельность в следующих секторах экономики:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Оборонно-промышленный комплекс	211 752	112 332
Машиностроение	157 415	–
Авиационная промышленность	17 275	–
Предприятия торговли	1 086	–
	387 528	112 332

9. Прекращенная деятельность

В конце 2008 года руководство Группы объявило о плане реализации ООО «ДП «АЭРО-Камов», компании, которая занимается обслуживанием авиационной техники. Сделка по реализации ООО «ДП «АЭРО-Камов» должна завершиться к 2 февраля 2009 года. На 31 декабря 2008 года был подписан договор о продаже 100% доли в уставном капитале ООО «ДП «АЭРО-Камов». На 31 декабря 2008 года ООО «ДП «АЭРО-Камов» учитывалось как группа выбытия, предназначенная для продажи.

Ниже представлены основные категории активов и обязательств ООО «ДП «АЭРО-Камов» на 31 декабря 2008 года, учитываемые как предназначенные для продажи:

	2008 г.
Активы	
Денежные средства и их эквиваленты	11 949
Дебиторская задолженность	24 104
Основные средства	129 478
Авансы, выданные поставщикам	4 293
НДС по приобретенным ценностям	1 950
Прочие активы	12 572
Активы, предназначенные для продажи	184 346
Кредиторская задолженность	39 982
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	39 982
Чистые активы, предназначенные для продажи	144 364

	2008 г.	2007 г.
Чистое поступление /(расходование) денежных средств от операционной деятельности	10 797	(2 779)
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	10 797	(2 779)

(в тысячах российских рублей)

9. Прекращенная деятельность (продолжение)

	2008 г.	2007 г.
Доходы от транспортных услуг	133 550	94 183
Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой	5 947	1 780
Прочие доходы	1 826	3 039
Непроцентные доходы	141 323	99 002
Процентные расходы	(29 212)	(153)
Комиссионные расходы	(352)	–
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам	(53 473)	(50 426)
Износ основных средств	(17 952)	(6 398)
Прочие операционные расходы	(155 278)	(55 088)
Убыток до налогообложения, возникающий от прекращенной деятельности	(114 944)	(13 063)
Расходы по налогу на прибыль	–	–
Убыток за отчетный год от прекращенной деятельности	(114 944)	(13 063)

10. Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг

Оборудование, приобретенное в лизинг, представляет собой оборудование, которое будет передано лизингополучателям по договорам финансового лизинга. В 2008 году Группа приобрела главным образом промышленное оборудование для автомобильной промышленности, а также технологическое оборудование для оснащения строящейся ГТЭС (газотурбинная электростанция) «Коломенское». На 31 декабря 2008 года оборудование стоимостью 580 412 тыс. руб. было использовано в качестве обеспечения по кредитным договорам (Примечание 20).

На 31 декабря 2007 года Группой было приобретено главным образом промышленное оборудование для автомобильной промышленности. На 31 декабря 2007 года оборудование стоимостью 28 601 тыс. руб. было использовано в качестве залогового обеспечения по кредитным договорам.

11. Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования

На 31 декабря 2008 года авансы, выданные семи крупнейшим российским поставщикам лизингового оборудования, в целом составляют 68% общей суммы. Сумма авансов выданных поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в странах, входящих в состав ОЭСР составляет 9%.

На 31 декабря 2007 года авансы, выданные шести российским поставщикам и двум поставщикам лизингового оборудования, зарегистрированным в стране, входящей в состав ОЭСР, в целом составляли 77% общей суммы.

12. Основные средства

Ниже представлено движение по статьям основных средств Группы:

	Здания	Мебель и принадлежности	Компьютеры и оргтехника	Транспортные средства	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость						
На 31 декабря 2007 г.	99 177	3 873	34 982	105 690	127 422	371 144
Поступления	–	1 092	2 569	3 055	109 218	115 934
Выбытие	(93 800)	(1 927)	(22 266)	(54 061)	–	(172 054)
Выбывающая деятельность	(5 377)	–	(3 381)	(1 676)	–	(10 434)
На 31 декабря 2008 г.	0	3 038	11 904	53 008	236 640	304 590
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2007 г.	7 153	1 049	5 527	14 481	–	28 210
Начисленная амортизация	1 747	672	4 526	8 329	–	15 274
Выбытие	(7 483)	(527)	(5 472)	–	–	(13 482)
Выбывающая деятельность	(1 417)	–	(115)	(5 798)	–	(7 330)
На 31 декабря 2008 г.	–	1 194	4 466	17 012	–	22 672
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2007 г.	92 024	2 824	29 455	91 209	127 422	342 934
На 31 декабря 2008 г.	–	1 844	7 438	35 996	236 640	281 918

(в тысячах российских рублей)

12. Основные средства (продолжение)

	<i>Здания</i>	<i>Мебель и принадлежности</i>	<i>Компьютеры и оргтехника</i>	<i>Транспортные средства</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость или переоцененная стоимость						
На 31 декабря 2006 г.	98 971	2 733	15 659	46 063	–	163 426
Поступления	206	1 140	19 323	60 133	127 422	208 224
Выбытие	–	–	–	(506)	–	(506)
На 31 декабря 2007 г.	99 177	3 873	34 982	105 690	127 422	371 144
Накопленная амортизация и обесценение						
На 31 декабря 2006 г.	2 749	334	915	2 922	–	6 920
Начисленная амортизация	4 404	715	4 612	12 066	–	21 797
Выбытие	–	–	–	(507)	–	(507)
Выбывающая деятельность	(653)	–	(115)	(5 630)	–	(6 398)
На 31 декабря 2007 г.	7 153	1 049	5 527	14 481	–	28 210
Остаточная стоимость:						
На 31 декабря 2006 г.	96 222	2 399	14 744	43 141	–	156 506
На 31 декабря 2007 г.	92 024	2 824	29 455	91 209	127 422	342 934

13. Налогообложение

	2008 г.	2007 г.
Расход /(экономию) по налогу - текущая часть	–	741
Расход /(экономию) по отложенному налогу – возникновение и уменьшение временных разниц	23 122	49 439
За вычетом: отложенного налога, относимого непосредственно на капитал		
Расход по налогу на прибыль	23 122	50 180

Российские юридические лица обязаны самостоятельно подавать налоговые декларации. Ставка налога на прибыль для банков, кроме дохода по государственным ценным бумагам, составляла 24% в 2008 и 2007 годах. Ставка налога на прибыль для небанковских организаций также составляла 24% в 2008 и 2007 годах. Согласно российскому налоговому законодательству ставка налога на операционный доход по отдельным видам ценных бумаг составляет 15%, 9% или 0%.

Эффективная ставка налога на прибыль отличается от официальных ставок налогообложения прибыли. Ниже приведен расчет для приведения расходов по налогу на прибыль, рассчитанному по официальным ставкам, в соответствие с фактическими расходами по налогу на прибыль:

	2008 г.	2007 г.
Прибыль/(убыток) до налогообложения от продолжающейся деятельности	146 136	185 170
Прибыль/(убыток) до налогообложения от выбывающей деятельности	(114 944)	(13 063)
Прибыль/(убыток) до налогообложения	31 192	172 107
Официальная ставка налога	24%	24%
Теоретические расходы /(экономию) по налогу на прибыль по официальной налоговой ставке	7 486	41 306
Изменение налоговых активов, не отраженных в балансе	18 224	6 668
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу	4 447	2 801
Проценты по кредитам, ставка по которым превышает ставку рефинансирования	9 047	471
Прочее	–	(1 066)
Изменение отложенного налога на прибыль в связи с изменением ставки по налогу	(16 082)	–
Расход по налогу на прибыль	23 122	50 180

(в тысячах российских рублей)

13. Налогообложение (продолжение)

Различия между МСФО и российским налоговым законодательством приводят к возникновению некоторых временных разниц между балансовой стоимостью ряда активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности и в целях расчета налога на прибыль. Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по ставке 20% (2007 г.: 24%). С 1 января 2009 года официальная ставка налога на прибыль в России была снижена до 20%. Данная ставка будет применяться к будущему периоду, в течение которого будут урегулированы временные разницы между отложенным налоговым активом и обязательством на конец года. Отложенные налоговые активы и обязательства на 31 декабря, а также их движение за соответствующие годы, включают в себя следующие позиции:

	<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		<i>Возникновение и уменьшение временных разниц в отчете о прибылях и убытках</i>		
	<i>2006 г.</i>		<i>2007 г.</i>		<i>2008 г.</i>
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц:					
Налоговый актив, возникший в результате убытков	4 146	6 668	10 814	315 589	326 403
Резерв на обесценение	–	15 445	15 445	23 131	38 576
Займы клиентам	2 391	(1 611)	780	1 562	2 342
Финансовый лизинг на балансе лизингополучателя	–	–	–	12 058	12 058
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	22 699	(22 699)	–	–	–
Основные средства	–	–	–	462	462
Прочее	1 087	2 471	3 558	33 854	37 412
Отложенные налоговые активы	30 323	274	30 597	386 656	417 253
Отложенные налоговые активы, не отраженные в балансе	(4 146)	(6 668)	(10 814)	(18 224)	(29 038)
Отложенный налоговый актив, чистая сумма	26 177	(6 394)	19 783	368 432	388 215
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц:					
Чистые инвестиции в лизинг	(39 081)	24 055	(15 026)	(344 529)	(359 555)
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	(11 468)	(11 468)	(43 443)	(54 911)
Кредиты полученные	(1 469)	410	(1 059)	(11 880)	(12 939)
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	(18 978)	(50 549)	(69 527)	16 422	(53 105)
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	(7 617)	(7 617)	(9 538)	(17 155)
Основные средства	(1 003)	(211)	(1 214)	1 214	–
Прочее	(2 534)	2 335	(199)	199	–
Отложенное налоговое обязательство	(63 065)	(43 045)	(106 110)	(391 554)	(497 665)
Отложенное налоговое обязательство	(36 888)	(49 439)	(86 327)	(23 122)	(109 449)
В том числе от выбывающей деятельности	–	–	–	–	–

На 31 декабря 2008 г. Компания имеет налоговые убытки к переносу в размере 1 547 115 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, в котором возник соответствующий убыток.

На 31 декабря 2008 года суммы налоговых убытков, получившиеся в одном из дочерних предприятий, классифицированном как активы, предназначенные для продажи, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 84 902 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет с конца года, начиная с года следующего за годом, в котором возник соответствующий убыток. На 31 декабря 2007 года суммы налоговых убытков, получившиеся в одном из дочерних предприятий, которые могут быть зачтены против будущей прибыли, составляют приблизительно 45 049 тыс. руб. Перенос таких налоговых убытков допускается в течение 10 лет, начиная с года следующего за годом, в котором возник соответствующий убыток.

(в тысячах российских рублей)

14. Резерв под обесценение процентных активов

Ниже представлено движение резерва на обесценение процентных активов:

	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2007 г.	82 477	–	82 477
Создание	108 752	3 392	112 144
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Обесценение на индивидуальной основе	124 650	3 392	128 042
Обесценение на коллективной основе	66 579	–	66 579
На 31 декабря 2008 г.	191 229	3 392	194 621
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	1 543 717	157 415	1 701 132
	<i>Чистые инвестиции в лизинг</i>	<i>Займы выданные</i>	<i>Итого</i>
На 31 декабря 2006 г.	21 774	–	21 774
Создание	60 703	–	60 703
На 31 декабря 2007 г.	82 477	–	82 477
Обесценение на индивидуальной основе	55 900	–	55 900
Обесценение на коллективной основе	26 577	–	26 577
На 31 декабря 2007 г.	82 477	–	82 477
Итого сумма процентных активов, оцененных на индивидуальной основе как обесцененные, до вычета резерва под обесценение, оцененного на индивидуальной основе	283 498	–	283 498

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

15. Прочие активы и обязательства

Прочие активы включают в себя следующие позиции:

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Расчеты с поставщиками и прочими дебиторами	75 830	77 360
Расходы будущих периодов	1 398	2 568
Требования по налогам и сборам (кроме налога на прибыль)	460	511
Запасы	10	1 118
Прочее	1	2 333
	77 699	83 390
За вычетом: резерва на обесценение прочих активов (Примечание 23)	(1 142)	(1 142)
Прочие активы	76 557	82 748

Прочие обязательства включают в себя следующие позиции:

	<i>2008 г.</i>	<i>2007 г.</i>
Прочая кредиторская задолженность и предоплаты полученные	23 748	48 194
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль	25 680	10 781
Вознаграждение членам Совета Директоров	–	3000
Прочее	123	6 629
Прочие обязательства	49 551	68 604

(в тысячах российских рублей)

16. Средства кредитных организаций

Средства кредитных организаций включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Кредиты банков, предоставленные на операции лизинга	8 355 474	1 800 931
Начисленные проценты	104 254	14 143
Средства кредитных организаций	8 459 728	1 815 074

На 31 декабря 2008 года 77% кредитов предоставлено банками группы ВЭБ, 16% кредитов предоставлено банками группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлялись такими банками, как ОАО «Российский банк развития», ОАО «Газпромбанк», ЗАО АКБ «Новикомбанк», ОАО «Сбербанк» и ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». Группа ВТБ, «Внешэкономбанк» и ОАО «Российский банк развития» являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2007 года 65% кредитов было предоставлено банками группы ВТБ. Остальные кредиты предоставлялись такими банками, как ОАО «Российский банк развития», ВЭБ, ЗАО АКБ «Новикомбанк», ОАО «Сбербанк» и ОАО АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК». Группа ВТБ, «Внешэкономбанк» и ОАО «Российский банк развития» являются связанными сторонами.

На 31 декабря 2008 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВТБ, составляла от LIBOR (3 мес., доллар США) + 2,25% до LIBOR (3 мес., евро) + 5% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 3,68% до 7,89% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2009-2012 годах. На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным банками группы ВТБ, составляла 7,5% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от LIBOR (3 мес., доллар США) + 3,25% до LIBOR (3 мес., евро) + 9,75% годовых для кредитов с плавающей ставкой (что составляло от 7,97% до 14,54% годовых).

На 31 декабря 2008 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным ВЭБ составляла 9% для кредитов с фиксированной процентной ставкой и от LIBOR (3 мес. Доллар США) + 4,0% до LIBOR (3 мес. Доллар США) + 6,0% по кредитам с плавающей процентной ставкой (что составляло от 5,43% до 7,43% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2018 годах. Эффективная процентная ставка по кредиту в рублях, оставляла 9,0% для кредита с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения в 2009 году. На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным ВЭБ составляла EURIBOR (3 мес.) + 3,5% по кредиту с плавающей процентной ставкой (что составляло от 7,25% до 8,25% годовых).

На 31 декабря 2008 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным ОАО «Российский банк развития» составляла от 9,25% до 13,50% годовых для кредитов с фиксированной процентной ставкой (на 31 декабря 2007 года – 10% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2010-2011 годах. Эффективная процентная ставка по кредиту в рублях, предоставленному ОАО «Российский банк развития» составила 12,5% для кредита с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения в 2010 году (на 31 декабря 2007 года – 12,5% годовых).

На 31 декабря 2008 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным остальными банками составляла 11% годовых с фиксированной ставкой и от LIBOR (1 мес., евро) + 8% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло 10,59% годовых). Срок погашения этих кредитов наступает в 2009-2010 годах. Эффективная ставка по кредитам в рублях, составляла от 11,7% до 15,5% для кредитов с фиксированной процентной ставкой со сроком погашения в 2009-2011 годах.

На 31 декабря 2007 года эффективная ставка процента по кредитам в валюте, предоставленным остальными банками, составляла 11% годовых для кредитов с фиксированной ставкой и от LIBOR (3 мес., евро) + 7,5% до LIBOR (1 мес., евро) + 8% для кредитов с плавающей процентной ставкой (что составляло от 11,61% до 12,87% годовых). Эффективная ставка процентов по кредитам в рублях составляла 11,5% годовых.

17. Авансы, полученные от лизингополучателей

На 31 декабря 2008 года авансы, полученные от лизингополучателей, составляют 911 793 тыс. руб. Авансы по договорам лизинга, заключенным в долларах составляют 44% от суммы всех полученных авансов, в евро – 50%. Авансы на сумму 406 670 тыс. рублей получены от организаций, являющихся связанными сторонами.

На 31 декабря 2007 года аванс, полученный от российского лизингополучателя ОАО «АВТОВАЗ», составлял 75% общей суммы.

(в тысячах российских рублей)

18. Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования

В составе кредиторской задолженности перед поставщиками за поставки оборудования, переданного в финансовый лизинг на 31 декабря 2008 года, отражена задолженность перед связанной стороной в размере 1 335 091 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 года – 325 935 тыс. руб.), из нее задолженность в размере 1 196 587 тыс. руб. отражена по амортизированной стоимости, эффективная процентная ставка по которой примерно равна 6,4% годовых (на 31 декабря 2007 года – 7,1%).

19. Капитал

Объявленный, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании включает:

	Количество обыкновенных акций в обращении	Номинальная стоимость (в руб. на акцию)
На 31 декабря 2006 г.	2 086 000	1
Увеличение уставного капитала	–	–
Выкуп собственных акций	(915 000)	1
На 31 декабря 2007 г.	1 171 000	1
Увеличение уставного капитала	2 086 002	1
Выкуп собственных акций	–	–
На 31 декабря 2008 г.	3 257 002	1

На 31 декабря 2008 года количество разрешенных к выпуску, выпущенных и оплаченных обыкновенных акций составляет 4 172 002 штук (включая собственные выкупленные акции 915 000 штук). Номинальная стоимость всех обыкновенных акций составляет 1 руб. за акцию, все акции имеют одинаковые права и каждая предоставляет один голос.

Уставный капитал Компании был сформирован за счет вкладов акционеров в виде следующих активов: денежные средства в размере 316 тыс. рублей, векселя (получены в августе 2003 года), эмитированные оборонно-промышленным предприятием (связанная сторона), справедливой стоимостью 85 500 тыс. руб. (июнь 2006 года), и здание, расположенное по адресу г. Москва, ул. Верейская 29, стр. 141, справедливой стоимостью 103 914 тыс. руб. (июнь 2006 года). На 30 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года дополнительный капитал составлял 2 431 558 и 187 644 тыс. руб., соответственно, и представлял собой сумму разниц между стоимостью продажи и номинальной стоимостью акций Компании при их размещении.

В декабре 2007 года общим собранием акционеров было принято решение о дополнительном выпуске ценных бумаг (акций), которое было зарегистрировано ФСФР 19 февраля 2008 года. В результате эмиссии Компания выпустила дополнительно 2 086 002 обыкновенных именных акций. 18 марта 2008 года между Компанией и ВЭБ был заключен договор купли продажи ценных бумаг, в соответствии с которым ВЭБ обязался приобрести дополнительно выпущенные акции и оплатить Компании сумму в размере 2 246 000 тыс. руб. 17 апреля 2008 года ВЭБ полностью исполнил свое обязательство по оплате пакета акций. Отчет о дополнительной эмиссии акций был зарегистрирован ФСФР 17 июня 2008 года. В результате данной транзакции доли владения Компании по состоянию на 17 июня 2008 года распределились следующим образом: ВЭБ – 50% + 1 акция, ОАО «Оборонпром» - 28,06%, и ООО «Вертолетная Транспортная Компания» - 21,93%.

В апреле 2008 года, Компания увеличила путем перечисления денежных средств в размере 935 841 тыс. руб. уставный капитал своей дочерней компании ООО «Вертолетная Транспортная Компания», которая в свою очередь выкупила 915 000 акций Компании у предыдущего владельца за 935 841 тыс. руб. Таким образом, Компания полностью погасила свою кредиторскую задолженность по выкупу собственных акций, образовавшуюся по состоянию на 31 декабря 2007 года.

Уставный капитал Компании был сформирован в российских рублях, при этом акционеры имеют право на получение дивидендов и распределения капитала в российских рублях.

Согласно российскому законодательству в качестве дивидендов между акционерами Компании может быть распределена только накопленная нераспределенная прибыль согласно финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с законодательством и нормативными актами Российской Федерации по бухгалтерскому учету и налогообложению (РПБУ). На 31 декабря 2008 года убыток компании согласно РПБУ приблизительно составил 1 003 420 тыс. руб. На 31 декабря 2007 года нераспределенная прибыль Компании согласно РПБУ приблизительно составила 101 073 тыс. руб.

На собрании акционеров, состоявшемся 4 июня 2008 года, были объявлены дивиденды за отчетный год, окончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 23 283 тыс. руб., из которых 4 383 тыс. руб. пришлось на собственные выкупленные акции.

(в тысячах российских рублей)

20. Договорные и условные обязательства

Условия ведения деятельности

В России продолжают экономические реформы и развитие правовой, налоговой и административной инфраструктуры, которая отвечала бы требованиям рыночной экономики. Стабильность российской экономики будет во многом зависеть от хода этих реформ, а также от эффективности предпринимаемых Правительством мер в сфере экономики, финансовой и денежно-кредитной политики.

Российская экономика подвержена влиянию рыночных колебаний и снижения темпов экономического развития в мировой экономике. Продолжающийся мировой финансовый кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ликвидности в банковском секторе и ужесточению условий кредитования внутри России. Несмотря на стабилизационные меры, предпринимаемые Правительством Российской Федерации с целью обеспечения ликвидности и рефинансирования зарубежных займов российских банков и компаний, существует неопределенность относительно возможности доступа к источникам капитала, а также стоимости капитала для Банка Группы и его контрагентов, что может повлиять на финансовое положение, результаты операций и экономические перспективы Банка Группы.

Ухудшение ликвидности также могло оказать влияние на заемщиков (лизингополучателей) Группы, что в свою очередь может оказать воздействие на их возможность своевременно погасить задолженность перед Группой. В той мере, в какой информация была доступна, Группа отразила пересмотр оценочных данных ожидаемых будущих денежных потоков для целей оценки на предмет обесценения.

Руководство Группы считает, что оно предпринимает все необходимые меры по поддержанию экономической устойчивости Группы в данных условиях. Однако дальнейшее ухудшение ситуации в описанных выше областях может негативно повлиять на результаты и финансовое положение Группы. В настоящее время невозможно определить, каким именно может быть это влияние.

Юридические вопросы

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

Налогообложение

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство считает, что придерживается адекватной интерпретации соответствующего законодательства, и позиция Группы в отношении налоговых, валютных и таможенных вопросов будет поддержана.

(в тысячах российских рублей)

20. Договорные и условные обязательства (продолжение)**Договорные и условные финансовые обязательства**

На 31 декабря договорные и условные обязательства Группы включали в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Обязательства кредитного характера		
Гарантии	2 072 055	1 796 660
	2 072 055	1 796 660
Обязательства по операционной аренде		
До 1 года	47 267	3 324
От 1 года до 5 лет	94 432	240
	141 699	3 564
Обязательства по капитальным затратам, относящиеся к финансовому лизингу	2 972 256	2 342 375
Договорные и условные финансовые обязательства	5 186 010	4 142 599

Группа заключила договоры операционной аренды нежилых помещений, которые являются неаннулируемыми. Срок аренды составляет 3 года.

Страхование

Группа не имеет страхового покрытия по ответственности в результате ошибок или упущений. В настоящее время страхование гражданской ответственности в России не имеет широкого распространения.

Заложенные активы

Ниже представлена информация о заложенных активах на 31 декабря 2008 года:

Заложенный актив	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2008 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2007 г.)	Соответствующее обязательство	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2008 г.)	Балансовая стоимость (на 31 декабря 2007 г.)
Чистые инвестиции в лизинг	5 325 419	119 136	Кредиты полученные	6 456 238	427 977
Чистые инвестиции в лизинг	1 108 196	216 341	Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 196 587	325 935
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	580 412	28 601	Кредиты полученные	631 761	247 638
Итого заложенные активы	7 014 027	364 078	Итого соответствующие обязательства	8 284 586	1 001 550

Данные активы заложены Группой исключительно в качестве обеспечения по обязательствам перед контрагентами (Примечание 7). Заложенные активы будут возвращены Группе при завершении соответствующих операций, однако в случае невыполнения Группой своих обязательств контрагент имеет право использовать обеспечение для урегулирования обязательства.

21. Прочие доходы

Доходы от прочих услуг включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Выбытие активов	34 190	–
Доходы от операционной аренды здания	30 047	46 151
Вознаграждение от поставщиков лизингового оборудования	14 737	7 966
Штрафы и пени	12 770	–
Доходы от транспортных услуг	1 874	–
Прочие операционные доходы	356	13
Итого прочие доходы	93 974	54 130

(в тысячах российских рублей)

22. Расходы на персонал и прочие операционные расходы

Расходы на персонал и прочие суммы вознаграждения работникам, а также прочие операционные расходы, включают в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата и премии	82 618	49 784
Отчисления на социальное обеспечение	9 810	2 660
Расходы на персонал	92 428	52 444
Налоги, кроме налога на прибыль	70 699	37 997
Расходы на страхование	38 334	10 798
Профессиональные услуги	31 112	28 693
Операционная аренда	9 119	2 183
Реклама	9 264	20 497
Реализация и списание имущества	30 200	2 456
Материалы	5 510	1 179
Командировочные и представительские расходы	2 981	2 166
Ремонт и техническое обслуживание	1 633	1 587
Юридические и консультационные услуги	269	2 313
Прочее	6 503	2 152
Прочие операционные расходы	205 624	112 021

23. Резерв под обесценение прочих активов

Ниже представлено движение по резервам по прочим активам:

	Прочие активы
На 31 декабря 2006 года	–
Отчисление в резерв под обесценение в течение года	1 142
На 31 декабря 2007 года	1 142
Отчисление в резерв под обесценение в течение года	–
На 31 декабря 2008 года	1 142

Резерв на обесценение активов вычитается из балансовой стоимости соответствующих активов.

24. Управление рисками*Введение*

Деятельности Группы присущи риски. Группа осуществляет управление рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Процесс управления рисками имеет решающее значение для поддержания стабильной рентабельности Группы, и каждый отдельный сотрудник Группы несет ответственность за риски, связанные с его или ее обязанностями. Группа подвержена кредитному риску, риску ликвидности и рыночному риску, который, в свою очередь, подразделяется на риск, связанный с торговыми операциями, и риск, связанный с неторговой деятельностью. Группа также подвержена операционным рискам.

Процесс независимого контроля за рисками не относится к рискам ведения деятельности, таким, например, как изменения среды, технологии или изменения в отрасли. Такие риски контролируются Группой в ходе процесса стратегического планирования.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)

Структура управления рисками

Общую ответственность за определение рисков и контроль за ними несет Совет директоров. Совет директоров отвечает за общий подход к управлению рисками, за утверждение стратегии и принципов управления рисками.

Для целей координации текущей деятельности по управлению рисками на уровне Группы и ее отдельных подразделений образован ряд комитетов и управлений. Финансовый Комитет осуществляет надзор за управлением рисками в масштабах всей Группы.

Финансовый Комитет («ФК») устанавливает основные параметры баланса для использования в процессе управления активами и обязательствами и отслеживает их соблюдение в рамках Группы при содействии Финансового Управления («ФУ»).

Управление Анализа и Контроля Рисков («УАКР») предлагает лимиты рисков, связанные с лизинговыми операциями, и подготавливает рекомендации по управлению кредитным риском. ФУ готовит предложения по управлению рыночным риском и риском ликвидности для ФК.

ФУ Компании выполняет также функции казначейства, а именно: отвечает за управление активами и обязательствами Группы, а также общей финансовой структурой. ФУ также несет основную ответственность за риск ликвидности и риск финансирования Группы. ФК, ФУ и УАКР осуществляют функции управления рисками в отношении кредитного и рыночного рисков (рисков, связанных с изменением процентных ставок, изменением валютных курсов и портфелями ценных бумаг), а также риска ликвидности.

Процессы управления рисками в масштабе всей Группы проходят ежегодный аудит силами Ревизионной комиссии, которые проверяют как достаточность процедур, так и выполнение этих процедур Группой. Ревизионная комиссия обсуждает результаты проведенных оценок с руководством, и подготавливает для Совета директоров отчет о результатах проверки с рекомендациями.

Снижение риска

В рамках управления рисками Группа использует производные и другие инструменты для управления позициями, возникающими вследствие изменений в процентных ставках, обменных курсах, риска изменения цены акций, кредитного риска, а также позиций по прогнозируемым сделкам.

Группа активно использует обеспечение для снижения своего кредитного риска (дополнительная информация раскрыта ниже).

Чрезмерные концентрации риска

Концентрации риска возникают в случае, когда ряд контрагентов осуществляет схожие виды деятельности, или их деятельность ведется в одном географическом регионе, или контрагенты обладают аналогичными экономическими характеристиками, и в результате изменения в экономических, политических и других условиях оказывают схожее влияние на способность этих контрагентов выполнить договорные обязательства. Концентрации риска отражают относительную чувствительность результатов деятельности Группы к изменениям в условиях, которые оказывают влияние на определенную отрасль или географический регион. Для того, чтобы избежать чрезмерных концентраций риска, политика и процедуры Группы включают в себя специальные принципы, направленные на поддержание диверсифицированного портфеля. Осуществляется управление установленными концентрациями риска.

Кредитный риск

Кредитный риск – риск того, что Группа понесет убытки вследствие того, что ее контрагенты не выполнили свои договорные обязательства. Подверженность Группы кредитному риску возникает преимущественно в связи с операциями финансового лизинга.

Группа подвергается кредитному риску, связанному с тем, что контрагенты могут оказаться не в состоянии своевременно и в полном объеме погасить свою задолженность перед Группой. Группа структурирует уровень кредитного риска путем ограничения сумм риска по одному контрагенту (заемщику или лизингополучателю), группам контрагентов, а также отраслевым и географическим сегментам. Лимиты кредитного риска по контрагентам и продуктам (отраслям, регионам) утверждаются Советом директоров и Финансовым Комитетом. Кроме того, Группа осуществляет мониторинг кредитного риска путем анализа финансового состояния контрагентов. Управление кредитным риском также включает в себя регулярный мониторинг способности контрагентов производить платежи в полном объеме и в срок, анализ финансового состояния лизингополучателей, а также мониторинг состояния оборудования, переданного в лизинг. Такие риски отслеживаются на регулярной основе и предусматривают ежегодную (либо более частую) оценку.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Уровень риска по отдельным контрагентам также ограничивается за счет дополнительных лимитов, покрывающих риски по балансовым и внебалансовым обязательствам, которые определяются Финансовым Комитетом.

Максимальный кредитный риск (без учета справедливой стоимости обеспечения) в случае неспособности контрагентов оплачивать свои обязательства по финансовым инструментам эквивалентен балансовой стоимости финансовых активов, отраженных в прилагаемой финансовой отчетности, и раскрытых в ней условных финансовых обязательств.

Производные финансовые инструменты

Кредитный риск, связанный с производными финансовыми инструментами, в любой момент времени ограничен производными инструментами с положительной справедливой стоимостью, которые признаны в балансе.

Риски, связанные с обязательствами кредитного характера

В отношении обязательств по предоставлению кредитов (или обязательств, связанных с предоставлением оборудования в лизинг) Группа подвергается потенциальному риску убытка в размере, соответствующему общему объему таких обязательств. Однако, вероятный размер убытка меньше этой суммы, поскольку большинство обязательств зависят от определенных условий, предусмотренных в договорах финансового лизинга.

В следующей таблице представлен максимальный размер кредитного риска по компонентам баланса, включая производные инструменты. Максимальный размер риска представлен в общей сумме без учета влияния снижения риска вследствие использования генеральных соглашений о взаимозачете и соглашений о предоставлении обеспечения.

	<i>Примечания</i>	Максимальный размер риска 2008 г.	Максимальный размер риска 2007 г.
Денежные средства и их эквиваленты (исключая наличные средства)	5	579 954	134 039
Средства в кредитных организациях	6	920 425	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	7	6 712 811	916 860
Займы	8	384 136	112 332
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	11	1 616 520	1 322 451
Прочие активы	15	76 557	82 748
		10 290 403	2 582 135
Условные обязательства кредитного характера	20	2 072 055	1 796 660
Общий размер кредитного риска		12 362 458	4 378 795

По финансовым инструментам, отражаемым по справедливой стоимости, указанные в таблице суммы представляют собой текущий размер кредитного риска, но не максимальный размер риска, который может возникнуть в будущем в результате изменений в стоимости.

Более подробная информация о максимальном размере кредитного риска по каждому классу финансовых инструментов представлена в отдельных примечаниях. Влияние обеспечения и иных методов снижения риска показано ниже.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)***Кредитное качество по классам финансовых активов*

Группа управляет кредитным качеством финансовых активов при помощи внутренней системы присвоения рейтингов. В таблице ниже представлен анализ кредитного качества в разрезе классов активов по связанным с кредитами статьям баланса на основании системы кредитных рейтингов Группы.

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные не индивидуально обесцененные	Просроченные или индивидуально обесцененные	Итого
		Высокий рейтинг 2008 г.	Стандартный рейтинг 2008 г.	Ниже стандартного рейтинга 2008 г.			
Чистые инвестиции в лизинг	7	5 047 332	–	–	312 991	1 543 717	6 904 040
Займы	8	230 113	–	–	–	157 415	387 528
Итого		5 277 445	–	–	312 991	1 701 132	7 291 568

	Прим.	Не просроченные и не обесцененные			Просроченные не индивидуально обесцененные	Просроченные или индивидуально обесцененные	Итого
		Высокий рейтинг 2007 г.	Стандартный рейтинг 2007 г.	Ниже стандартного рейтинга 2007 г.			
Чистые инвестиции в лизинг		637 754	–	–	78 085	283 498	999 337
Займы		112 332	–	–	–	–	112 332
Итого		750 086	–	–	78 085	283 498	1 111 669

Просроченные чистые инвестиции в лизинг и кредиты клиентам включают только те инвестиции и кредиты, которые просрочены лишь на несколько дней. Анализ просроченных кредитов по срокам, прошедшим с момента задержки платежа, представлен далее. Считается, что большая часть просроченных кредитов не является обесцененной.

Согласно своей политике, Группа должна осуществлять точное и последовательное присвоение рейтингов в рамках своего кредитного портфеля. Это обеспечивает возможность сфокусированного управления существующими рисками, а также позволяет сравнивать размер кредитного риска по различным видам деятельности, географическим регионам и продуктам. Система присвоения рейтингов опирается на ряд финансово-аналитических методов, а также на обработанные рыночные данные, которые представляют собой основную исходную информацию для оценки риска контрагентов. Все внутренние категории риска определены в соответствии с политикой присвоения рейтинга Группы. Присваиваемые рейтинги регулярно оцениваются и пересматриваются.

Анализ просроченных, но индивидуально не обесцененных чистых инвестиций в лизинг и кредитов по срокам, прошедшим с даты задержки платежа, в разрезе классов финансовых активов

	Менее 30 дней 2008 г.	31 - 60 дней 2008 г.	61 - 90 дней 2008 г.	Более 90 дней 2008 г.	Итого 2008 г.
Чистые инвестиции в лизинг	25 929	118 194	168 868	–	312 991
Займы	–	–	–	–	–
Итого	25 929	118 194	168 869	–	312 991

	Менее 30 дней 2007 г.	31 - 60 дней 2007 г.	61 - 90 дней 2007 г.	Более 90 дней 2007 г.	Итого 2007 г.
Чистые инвестиции в лизинг	12 422	31 432	34 231	–	78 085
Займы	–	–	–	–	–
Итого	12 422	31 432	34 231	–	78 085

Более подробная информация о резерве под обесценение чистых инвестиций в лизинг и кредитов клиентам представлена в Примечании 14.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)

Кредитный риск (продолжение)

Оценка обесценения

Основными факторами, которые учитываются при проверке на обесценение чистых инвестиций в лизинг и займов клиентам, являются следующие: просрочены ли выплаты процентов и выплаты в погашение суммы основного долга более чем на 90 дней; известно ли о финансовых затруднениях контрагентов, снижении их кредитного рейтинга или нарушениях первоначальных условий договора. Группа проводит проверку на обесценение на двух уровнях – резервов, оцениваемых на индивидуальной основе, и резервов, оцениваемых на совокупной основе.

Резервы, оцениваемые на индивидуальной основе

Группа определяет резервы, создание которых необходимо по каждому индивидуально значимому, на индивидуальной основе. При определении размера резервов во внимание принимаются следующие обстоятельства: устойчивость бизнес-плана контрагента; его способность улучшить результаты деятельности при возникновении финансовых трудностей; прогнозируемые суммы к получению и ожидаемые суммы выплаты дивидендов в случае банкротства; возможность привлечения финансовой помощи; остаточная стоимость лизингового оборудования (или стоимость реализации обеспечения) а также сроки ожидаемых денежных потоков. Убытки от обесценения оцениваются на каждую отчетную дату или чаще, если непредвиденные обстоятельства требуют более пристального внимания.

Резервы, оцениваемые на совокупной основе

На совокупной основе оцениваются резервы под обесценение кредитов, которые не являются индивидуально значимыми, а также резервы в отношении индивидуально значимых кредитов, по которым не имеется объективных признаков индивидуального обесценения. Резервы оцениваются на каждую отчетную дату, при этом каждый кредитный портфель тестируется отдельно.

При оценке на совокупной основе определяется обесценение портфеля, которое может иметь место даже в отсутствие объективных признаков индивидуального обесценения. Убытки от обесценения определяются на основании следующей информации: убытки по портфелю за прошлые периоды, текущие экономические условия, приблизительный период времени от момента вероятного понесения убытка и момента установления того, что он требует создания индивидуально оцениваемого резерва под обесценение, а также ожидаемые к получению суммы и восстановление стоимости после обесценения актива. Руководство подразделения отвечает за определение этого периода, который может длиться до одного года. Затем резерв под обесценение проверяется руководством кредитного подразделения Банка на предмет его соответствия общей политике Банка.

Финансовые гарантии и аккредитивы также проверяются на предмет обесценения, и по ним создается резерв аналогичным образом, как и в случае кредитов.

Политика в отношении списания

В соответствии с требованиями российского законодательства кредиты и дебиторская задолженность могут списываться только с одобрения совета директоров и, в некоторых случаях, при наличии решения суда.

Обеспечение и другие инструменты, снижающие кредитный риск

Размер и вид обеспечения зависит от оценки кредитного риска контрагента. Установлены принципы в отношении допустимости видов обеспечения и параметров оценки.

В случае с чистыми инвестициями в лизинг Группа удерживает право собственности на оборудование, переданное в лизинг, в течение срока лизинга, и может передать его лизингополучателю только в конце срока лизинга при условии выполнения им всех условий финансового лизинга.

Руководство осуществляет мониторинг рыночной стоимости обеспечения, запрашивает дополнительное обеспечение в соответствии с основным соглашением, а также отслеживает рыночную стоимость полученного обеспечения в ходе проверки достаточности резерва под обесценение кредитов.

В течение года Группа не вступала во владение обеспечением по договорам финансового лизинга, и в балансе на 31 декабря 2008 года такое обеспечение не отражено. Согласно политике Компании оборудование, на которое обращено взыскание, реализуется в установленном порядке. Поступления от реализации используются для уменьшения или погашения существующей задолженности.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Кредитный риск (продолжение)**

Обеспечение принимается с целью снижения риска по приемлемому кредитному предложению, а не для использования в качестве единственного основания для утверждения кредита. В случае утверждения кредита, предоставляемого под обеспечение, в форме Заявки на получение кредита необходимо полностью указать информацию об обеспечении, включая его вид, стоимость и периодичность проведения его анализа. Служащий управления лизинговых операций должен по возможности ознакомиться с документами, подтверждающими существование предполагаемого обеспечения, и при любой возможности также провести визуальный осмотр обеспечения.

Оценка каждого обеспечения может варьироваться в зависимости от конкретных обстоятельств. Как правило, при принятии обеспечения Группа обеспечивает, где это применимо и поддержание адекватной маржи в течение всего срока кредитного продукта. Соответствующий дополнительный уполномоченный орган, ответственный за оценку обеспечения, устанавливает четкие параметры по каждому конкретному кредитному продукту.

Как правило, риски, связанные с переданным в лизинг имуществом и иным обеспечением (недвижимость, запасы), такие как ущерб, вызванный различными причинами, кража и прочее, застрахованы в рамках договоров финансового лизинга или кредитных договоров.

Концентрация риска по географическому признаку

Информация о концентрации риска по географическому признаку основана на географическом местоположении контрагентов Группы. Ниже представлена концентрация активов и обязательств Группы по географическому признаку на 31 декабря 2008 года:

	2008 г.				2007 г.			
	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого	Россия	ОЭСР	Др. страны	Итого
Активы:								
Денежные средства и их эквиваленты	579 985	–	–	579 985	134 099	–	–	134 099
Средства в кредитных организациях	920 425	–	–	920 425	13 705	–	–	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	6 712 811	–	–	6 712 811	916 860	–	–	916 860
Займы клиентам	384 136	–	–	384 136	112 332	–	–	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 078 812	–	–	1 078 812	117 836	–	–	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 478 013	138 507	–	1 616 520	1 174 989	147 462	–	1 322 451
НДС к возмещению	859 273	–	–	859 273	318 047	–	–	318 047
Основные средства	281 918	–	–	281 918	342 934	–	–	342 934
Текущие активы по налогу на прибыль	11 745	–	–	11 745	8 378	–	–	8 378
Прочие активы	76 557	–	–	76 557	82 748	–	–	82 748
	12 383 675	138 507	–	12 522 182	3 221 928	147 462	–	3 369 390
Активы, предназначенные для продажи	184 346	–	–	184 346	–	–	–	–
	12 568 021	138 507	–	12 706 528	–	–	–	–
Обязательства:								
Средства кредитных организаций	7 877 884	581 844	–	8 459 728	632 677	1 182 397	–	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	911 793	–	–	911 793	662 220	–	–	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 425 466	–	–	1 425 466	325 935	–	–	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	–	–	–	–	–	–	935 841	935 841
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	109 449	–	–	109 449	86 327	–	–	86 327
Прочие обязательства	49 551	–	–	49 551	68 604	–	–	68 604
	10 374 143	581 844	–	10 955 987	1 775 763	1 182 397	935 841	3 894 001
Обязательства, непосредственно связанные с активами, предназначенными для продажи	33 982	–	–	33 982	–	–	–	–
	10 408 125	581 844	–	10 989 969	–	–	–	–
Нетто-позиция по балансовым активам и обязательствам	2 159 896	(443 337)	–	1 716 559	1 446 165	(1 034 935)	(935 841)	(524 611)

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои обязательства по выплатам при наступлении срока их погашения в обычных или непредвиденных условиях. С целью ограничения этого риска руководство обеспечило доступность различных источников финансирования. Руководство также осуществляет управление активами, учитывая ликвидность, и ежедневный мониторинг будущих денежных потоков и ликвидности. Этот процесс включает в себя оценку ожидаемых денежных потоков и наличие высококачественного обеспечения, которое может быть использовано для получения дополнительного финансирования в случае необходимости.

Управление риском ликвидности Группы осуществляется на трех основных уровнях:

- ▶ каждое дочернее предприятие Группы и Компания управляют своей ликвидностью на индивидуальной основе с целью выполнения своих обязательств и соблюдения требований законодательства РФ. Дочерние предприятия управляют своей ликвидностью в соответствии с рекомендациями Компании;
- ▶ Компания управляет ликвидностью Группы, перераспределяя средства в рамках Группы путем привлечения от дочерних предприятий Группы и предоставления им заемных средств;
- ▶ на уровне Совета директоров компании разработана программа среднесрочного и долгосрочного финансирования.

Основными инструментами минимизации и управления риском ликвидности являются:

- A. Анализ договорных сроков погашения и прогнозирование денежных потоков (анализ разрывов);
- B. Внутренние лимиты, ограничивающие:
 - ▶ минимальную сумму высоколиквидных активов для покрытия краткосрочных обязательств (ресурсов, выплачиваемых по требованию/получаемых в течение 1 дня);
 - ▶ лимиты, ограничивающие расходования в сроках погашения (лимитов на величину разрывов);
 - ▶ концентрацию депозитной базы;
 - ▶ максимальный объем финансирования с учетом текущего уровня ликвидности;
- C. План действий в кризисной ситуации (план финансирования на случай чрезвычайных обстоятельств).

Группа осуществляет управление ликвидностью таким образом, чтобы в каждом интервале разрыв в ликвидности с учетом планируемых операций не превышал определенный внутренний лимит.

Анализ финансовых обязательств по срокам, оставшимся до погашения

В таблицах ниже представлены недисконтированные денежные потоки по финансовым обязательствам Компании на основании наиболее раннего договорного срока их погашения на 31 декабря 2008 года. Общая номинальная сумма оттока денежных средств, раскрытая в таблице, представляет собой недисконтированные обязательства по погашению согласно условиям договора по финансовому обязательству. На практике ожидаемые денежные потоки Группы поданным финансовым обязательствам могут отличаться от сумм, приведенных в данном анализе.

Финансовые обязательства	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2008 г.					
Кредиты полученные	18 763	318 475	3 184 567	5 112 421	8 634 226
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	57 141	32 459	1 653 920	–	1 743 520
Прочие обязательства	28 243	21 308	–	–	49 551
Итого недисконтированные финансовые обязательства	104 147	372 242	4 838 487	5 112 421	10 427 297
Финансовые обязательства	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	От 1 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
По состоянию на 31 декабря 2007 г.					
Кредиты полученные	208 896	656 580	967 997	–	1 883 473
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	97 881	251 295	–	–	349 176
Прочие обязательства	11 762	44 896	11 946	–	68 604
Итого недисконтированные финансовые обязательства	318 539	952 771	979 943	–	2 301 253

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Риск ликвидности и управление источниками финансирования (продолжение)**

Для управления риском ликвидности Группа проводит регулярный анализ активов и обязательств в разрезе ожидаемых сроков их погашения. Ниже в таблице представлен такой анализ активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года.

	2008 г.			2007 г.		
	В течение одного года	Более одного года	Итого	В течение одного года	Более одного года	Итого
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	579 985	–	579 985	134 099	–	134 099
Средства в банках	920 425	–	920 425	13 705	–	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	1 282 684	5 430 127	6 712 811	345 782	571 078	916 860
Займы клиентам	381 306	2 830	384 136	77 312	35 020	112 332
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	1 078 812	–	1 078 812	117 836	–	117 836
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	1 365 890	250 630	1 616 520	1 131 391	191 060	1 322 451
Основные средства	–	281 918	281 918	–	342 934	342 934
НДС по приобретенным ценностям	859 273	–	859 273	318 047	–	318 047
Текущие активы по налогу на прибыль	11 745	–	11 745	8 378	–	8 378
Прочие активы	42 710	33 847	76 557	81 543	1 205	82 748
Активы для продажи	–	184 346	184 346	–	–	–
Итого	6 522 830	6 183 698	12 706 528	2 228 093	1 141 297	3 369 390
Финансовые обязательства на 31 декабря 2008 года						
Средства кредитных организаций	259 258	8 200 470	8 459 728	72 152	1 742 922	1 815 074
Авансы, полученные от лизингополучателей	32 880	878 913	911 793	627 943	34 277	662 220
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	89 600	1 335 866	1 425 466	170 618	155 317	325 935
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	–	–	–	935 841	–	935 841
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	–	109 449	109 449	–	86 327	86 327
Прочие обязательства	49 551	–	49 551	56 658	11 946	68 604
Обязательства для продажи	–	39 982	39 982	–	–	–
Итого	431 289	10 564 680	10 995 969	1 863 212	2 030 789	3 894 001
Чистая позиция	6 091 541	(4 380 982)	1 710 559	364 881	(889 492)	(524 611)

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что справедливая стоимость будущих денежных потоков по финансовым инструментам будет колебаться вследствие изменений в рыночных параметрах, таких, как процентные ставки, валютные курсы и цены долевых инструментов. Группа разделяет свой рыночный риск на риск по торговому портфелю и риск по неторговому портфелю. Рыночный риск по торговому портфелю и неторговым позициям управляется и контролируется с использованием анализа чувствительности. За исключением валютных позиций, Группа не имеет значительных концентраций рыночного риска. В рамках общего управления рисками Группа использует производные инструменты для управления потенциальными рисками, возникающими в результате изменения процентных ставок и в результате операций в иностранной валюте.

Рыночный риск – торговый портфель

Основная цель деятельности Группы по управлению рыночным риском заключается в ограничении и уменьшении размера возможных убытков по открытым рыночным позициям, которые Группа может понести в результате негативных изменений обменных курсов и процентных ставок. Лимиты потенциальных убытков устанавливаются ФК и Советом директоров. ФУ ведет мониторинг соблюдения установленных лимитов. Кроме этого, Группа управляет рыночным риском посредством установления дополнительных лимитов на более низком уровне по типам рисков, связанных с различными видами ценных бумаг, и лимитов позиций по эмитентам, срокам и конкретным инструментам. Лимиты по ценным бумагам утверждаются ФК и Советом директоров на основе анализа, выполненного ФУ. В силу своей основной деятельности Группа не принимает существенного участия в торговых операциях.

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)****Рыночный риск – неторговый портфель***Риск изменения процентной ставки*

Риск изменения процентной ставки возникает вследствие возможности того, что изменения в процентных ставках окажут влияние на будущие денежные потоки или справедливую стоимость финансовых инструментов. В следующей таблице представлена чувствительность отчета о прибылях и убытках Группы к возможным изменениям в процентных ставках, при этом все другие переменные приняты величинами постоянными. Чувствительность отчета о прибылях и убытках представляет собой влияние предполагаемых изменений в процентных ставках на чистый процентный доход за один год, рассчитанный на основании финансовых активов и финансовых обязательств с плавающей процентной ставкой (LIBOR, EURIBOR), имеющихся на 31 декабря 2008 года

Валюта	Чувствительность чистого		Чувствительность чистого	
	Увеличение в базисных пунктах 2008 г.	процентного дохода 2008 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2008 г.	процентного дохода 2008 г.
Евро	100	(4 438)	-100	4 438
Доллар США	100	(60 719)	-100	60 719

Валюта	Чувствительность чистого		Чувствительность чистого	
	Увеличение в базисных пунктах 2007 г.	процентного дохода 2007 г.	Уменьшение в базисных пунктах 2007 г.	процентного дохода 2007 г.
Евро	100	(3 491)	-100	3 491
Доллар США	100	(9 640)	-100	9 640

Валютный риск

Валютный риск – это риск того, что стоимость финансового инструмента будет колебаться вследствие изменений в валютных курсах. Группа подвергается влиянию колебаний курсов иностранных валют, которые оказывают воздействие на ее финансовое положение и движение денежных средств.

Группа осуществляет управление валютным риском путем использования лимитов по открытым валютным позициям. Применяя допущения о тенденциях изменения курса и волатильности российского рубля по отношению к иностранным валютам, Группа минимизирует риск возникновения существенных убытков от курсовых разниц. Лимиты определяются для каждой валюты и для суммарного объема позиций с целью ограничения размера валютного риска. Управление риском и открытыми валютными позициями, а также их мониторинг осуществляются на ежемесячной основе. ФК и Совет директоров установили лимиты по позициям в иностранной валюте. Группа не имеет спекулятивных лимитов по операциям в иностранной валюте.

В следующей таблице представлены валюты, в которых Группа имеет открытые позиции на 31 декабря 2008 г. по неторговым монетарным активам и обязательствам, а также прогнозируемым денежным потокам. Проведенный анализ состоит в расчете влияния возможного изменения в валютных курсах по отношению к российскому рублю на отчет о прибылях и убытках (вследствие наличия неторговых монетарных активов и обязательств, справедливая стоимость которых чувствительна к изменениям валютного курса). Влияние на капитал не отличается от влияния на отчет о прибылях и убытках. Все другие параметры приняты величинами постоянными. Отрицательные суммы в таблице отражают потенциально возможное чистое уменьшение в отчете о прибылях и убытках или капитале, а положительные суммы отражают потенциальное чистое увеличение.

Валюта	Изменение в валютном курсе, в % 2008 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2008 г.	Изменение в валютном курсе, в % 2007 г.	Влияние на прибыль до налогообложения 2007 г.
Доллар США	13,80%	(318 680)	4,20%	(38 756)
Доллар США	31,80%	(734 350)	-5,80%	53 520
Евро	1,10%	5 700	3,20%	(6 515)
Евро	18,30%	94 835	-5,40%	10 994
Японская иена	0,50%	85	10,02%	5 233
Японская иена	36,50%	6 181	-10,02%	(5 233)

(в тысячах российских рублей)

24. Управление рисками (продолжение)**Рыночный риск (продолжение)***Риск досрочного погашения*

Риск досрочного погашения – это риск того, что Группа понесет финансовый убыток вследствие того, что ее клиенты и контрагенты погасят или потребуют погашения обязательств раньше или позже, чем предполагалось. Однако Группа не чувствительна к данному риску, так как доля досрочно погашаемой дебиторской задолженности по финансовому лизингу в общем объеме операций финансового лизинга является незначительной. Кроме того, лизингополучатель должен выплатить полную сумму лизинговых платежей, указанную в договоре лизинга, если он решит произвести досрочное погашение.

Операционный риск

Операционный риск – это риск, возникающий вследствие системного сбоя, ошибок персонала, мошенничества или внешних событий. Когда перестает функционировать система контроля, операционные риски могут нанести вред репутации, иметь правовые последствия или привести к финансовым убыткам. Группа не может выдвинуть предположение о том, что все операционные риски устранены, но с помощью системы контроля и путем отслеживания и соответствующей реакции на потенциальные риски Группа может управлять такими рисками. Система контроля предусматривает эффективное разделение обязанностей, права доступа, процедуры утверждения и сверки, обучение персонала, а также процедуры оценки, а также проведение процессов оценки, в т.ч. силами службы внутреннего контроля, подотчетной Совету директоров.

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Ниже представлено сравнение балансовой и справедливой стоимости финансовых инструментов Банка, отраженных в финансовой отчетности, в разрезе классов. В таблице не представлена справедливая стоимость нефинансовых активов и нефинансовых обязательств.

	<i>Балансовая стоимость 2008 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2008 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2008 г.</i>	<i>Балансовая стоимость 2007 г.</i>	<i>Справедливая стоимость 2007 г.</i>	<i>Непризнанный доход/(расход) 2007 г.</i>
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	579 985	579 985	–	134 099	134 099	–
Средства в кредитных организациях	920 425	920 425	–	13 705	13 705	–
Чистые инвестиции в лизинг	6 712 811	6 705 989	(6 822)	916 860	916 860	–
Займы	384 136	384 136	–	112 332	112 332	–
Финансовые обязательства						
Кредиты полученные	8 459 728	8 453 664	6 064	1 815 074	1 815 074	–
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 425 466	1 425 466	–	325 935	325 935	–
Кредиторская задолженность по выкупу собственных акций	–	–	–	935 841	935 841	–
Итого непризнанное изменение в нерезализованной справедливой стоимости			(758)			–

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

Активы, справедливая стоимость которых приблизительно равна их балансовой стоимости

В случае финансовых активов и финансовых обязательств, которые являются ликвидными или имеют короткий срок погашения (менее трех месяцев), допускается, что их справедливая стоимость приблизительно равна балансовой стоимости. Данное допущение также применяется к вкладам до востребования, сберегательным счетам без установленного срока погашения и финансовым инструментам с плавающей ставкой.

(в тысячах российских рублей)

25. Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)*Финансовые инструменты с фиксированной ставкой*

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств с фиксированной ставкой, которые учитываются по амортизированной стоимости, оценивается путем сравнения рыночных процентных ставок на момент первоначального признания этих инструментов с текущими рыночными ставками по аналогичным финансовым инструментам. Оценочная справедливая стоимость вкладов под фиксированный процент рассчитана на основании дисконтированных денежных потоков с использованием существующей на денежном рынке ставки процента по долговым инструментам с аналогичными характеристиками кредитного риска и сроками погашения. В случае выпущенных долговых инструментов, которые котируются на бирже, справедливая стоимость основана на объявленных рыночных ценах. Если для выпущенных облигаций не существует рыночных цен, то используется модель дисконтированных денежных потоков на основании кривой доходности по текущей процентной ставке с учетом оставшегося периода времени до погашения.

26. Операции со связанными сторонами

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

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

Объем операций со связанными сторонами, сальдо на конец года, а также соответствующие суммы расходов и доходов за год представлены ниже:

	2008 г.				2007 г.		
	Акционер	Компании, оказывающие существенное влияние на Компанию	Иные государственные компании (помимо акционера)	Компании группы ВЭБ	Акционер	Компании, оказывающие существенное влияние на Компанию	Иные государственные компании (помимо акционера)
Денежные средства и их эквиваленты	16 121	–	172 903	390 226	–	–	128 550
Средства в кредитных организациях	–	–	20 425	900 000	–	–	13 705
Чистые инвестиции в лизинг	–	10 156	2 510 581	–	14 914	–	815 236
Займы	–	171 481	238 231	–	30 370	–	81 880
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг	–	–	175 454	–	–	–	99 822
Авансы, выданные поставщикам лизингового оборудования	–	–	11 218	–	–	–	738 961
Прочие активы	–	20 339	47 399	–	3 251	–	–
Кредиты полученные	6 154 350	–	1 924 047	253 622	–	–	1 652 351
Авансы, полученные от лизингополучателей	–	343	406 327	–	117	–	616 884
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	–	–	1 335 091	–	–	–	325 935
Прочие обязательства	–	2	261 889	–	7 990	–	1 653
Процентные доходы	19 180	3 397	639 502	39 365	4 069	–	186 625
Процентные расходы	(14 742)	–	(164 427)	(9 501)	–	–	(41 330)
Обесценение процентных активов	–	(128)	(75 606)	–	–	–	(16 378)
Комиссионные расходы	(6 965)	–	(10 783)	(16)	–	–	(1 736)
Доходы от прочих услуг	–	–	34 866	–	–	–	47 480
Гарантии полученные	–	–	181 592	–	–	–	–
Гарантии выданные	–	–	2 072 055	–	–	–	1 796 660
Обязательства по капитальным затратам, относящимся к финансовому лизингу	–	–	1 753 832	–	–	–	2 050 746

(в тысячах российских рублей)

26. Операции со связанными сторонами (продолжение)

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу включает в себя следующие позиции:

	2008 г.	2007 г.
Заработная плата и прочие кратковременные выплаты сотрудникам	13 378	5 367
Отчисления на социальное обеспечение	533	137
Итого вознаграждение ключевому управленческому персоналу	13 378	5 504

27. Дочерние компании

Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность следующих крупных дочерних компаний:

2008 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Вид образования
Дочерняя компания					
ООО ДП «Аэро-Камов» (Примечание 9)	100	Россия	Август 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Приобретено компанией
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено компанией
Bellevue Industries S.a.r.l. (Luxemburg)	100	Люксембург	Октябрь 2008 г.	Финансовый посредник	Приобретено компанией
MI-171 Leasing Limited	100	Британские Виргинские ос-ва	Октябрь 2008 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Компанией
2007 г.	Доля участия/ доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Вид образования
Дочерняя компания					
ООО ДП «Аэро-Камов»	100	Россия	Август 2006 г.	Обслуживание авиационной техники	Приобретено компанией
ООО «Вертолетная Транспортная Компания»	100	Россия	Июль 2006 г.	Перевозка авиационной техники	Учреждено компанией
УК Верейская	100	Россия	Март 2007 г.	Аренда, обслуживание помещения	Учреждено компанией

28. Достаточность капитала

Группа осуществляет активное управление уровнем достаточности капитала с целью защиты от рисков, присущих его деятельности. Достаточность капитала. В течение прошлого года Группа полностью соблюдал все внешние установленные требования в отношении капитала. Основная цель управления капиталом для Группы состоит в обеспечении соблюдения Группой внешних требований в отношении капитала и поддержания высокого кредитного рейтинга и нормативов достаточности капитала, необходимых для осуществления деятельности и максимизации акционерной стоимости.

Компания управляет структурой своего капитала и корректирует ее в свете изменений в экономических условиях и характеристиках риска осуществляемых видов деятельности. В целях поддержания или изменения структуры капитала Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерами прочее. По сравнению с прошлыми годами, в целях, политике и процедурах управления капиталом изменений не произошло.

(в тысячах российских рублей)

28. Достаточность капитала (продолжение)

Компания контролирует уровень капитала при помощи коэффициента финансовой устойчивости, представляющего собой отношение чистой задолженности к общей сумме капитала плюс чистая задолженность. В состав чистой задолженности Компания включает процентные кредиты (включенные в кредиты полученные) и кредиторскую задолженность перед поставщиками минус денежные средства и их эквиваленты. Общая сумма капитала включает уставный капитал, дополнительный капитал, собственные выкупленные акции (если имеются), нераспределенную прибыль.

	На 31 декабря 2008 г.
Кредиты полученные	8 459 728
Кредиторская задолженность перед поставщиками оборудования	1 425 466
Денежные средства и их эквиваленты	579 985
Общая сумма капитала	1 710 559
Коэффициент финансовой устойчивости	0,84

На 31 декабря 2007 года данный коэффициент не рассчитывался, так как знаменатель формулы был временно искажен вычитанием суммы собственных выкупленных акций, приобретенных в рассрочку выше номинала.

29. События после отчетной даты

31 декабря 2008 года был заключен договор купли продажи 100% доли в уставном капитале ООО «ДП «Аэро-Камов» между ОАО «ВЭБ-лизинг» и ОАО «Русская вертолетная компания». Дата перехода права собственности в соответствии с Договором – 2 февраля 2009 года.

Капитальные вложения в авиатехнику на сумму 233 930 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (на эту дату учитываемые как «незавершенное строительство») были реализованы в декабре 2009 г. третьей стороне. Стоимость продажи объекта составила 5 703 тыс. долларов США, с оплатой в рассрочку по графику траншами до 2019 года.

6 ноября 2009 г. «ВЭБ» выкупил акции ОАО «ВЭБ-лизинг» у ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» в количестве 1 171 000 шт (28,06% уставного капитала).

11 января 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» выкупил собственные акции у ООО «Вертолетная транспортная компания» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 426 703 тыс. руб. 8 февраля 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» продал свои акции ЗАО «ГЛОБЭКС БАНК» в количестве 417 200 шт. (9,99999% уставного капитала). Сумма сделки составила 623 113 тыс. руб.

После 1 января 2009 г. Группа зарегистрировала следующие дочерние компании:

Дочерняя компания	Доля участия/доля голосов, %	Страна регистрации	Дата учреждения	Отрасль	Вид образования
VEBL-767-300 Limited	100	Ирландия	Май 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Компанией
CT-2010 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Компанией
CT-2011 Shipping Limited	100	Мальта	Декабрь 2009 г.	Финансовый лизинг	Учреждено Компанией
Genetechma Finance Limited	100	Кипр	Декабрь 2009 г.	Финансовый посредник	Приобретено Компанией

В январе 2010 г. Группа приобрела 25% акций компании Ukrrosleasing Cyprus Limited, зарегистрированной на Кипре. Вид деятельности данной компании - финансовый лизинг. В начале марта 2010 года ОАО «ВЭБ-лизинг» предоставила займы компании Ukrrosleasing Cyprus Limited на общую сумму 88 594 тыс. долларов США.