

Финансовая отчетность
и заключение независимых аудиторов
ООО «ЭКСПО-лизинг»
по состоянию на 31 декабря 2010 г.

Содержание

Заключение независимых аудиторов	
Отчет о финансовом положении	1
Отчет о совокупном доходе	2
Отчет о движении денежных средств	3
Примечания к финансовой отчетности	4

Accountants, Tax and Legal Advisers

Grant Thornton ZAO
32 A, Khoroshevskoye Shosse,
Moscow 123007, Russia
T +7 495 258 99 90
F +7 495 580 91 96

**Аудиторы, Консультанты по
налоговым и юридическим вопросам**

ЗАО Грант Торнтон
Россия, 123007, Москва
Хорошевское шоссе, д.32 А
T +7 495 258 99 90
F +7 495 580 91 96
www.gttrus.ru

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Участникам ООО «ЭКСПО-лизинг»
Россия, Москва,
Леонтьевский пер. 21/1 стр. 1

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Общества с ограниченной ответственностью «ЭКСПО-лизинг» (далее «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, отчета о совокупном доходе и отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенных положений учетной политики и других примечаний к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Данная ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

Ответственность аудитора

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

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом суждения аудитора, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности. Указанная оценка проводится с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Компании. Аудит также включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, примененных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Заключение

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

ЗАО «Грант Торнтон»

Грант Торнтон ЗАО

Москва, Российская Федерация
1 июля 2011 года

Отчет о финансовом положении

	Прим.	31 Декабря 2010 в тыс. Руб.	31 Декабря 2009 в тыс. Руб.
Активы			
Внеоборотные			
Основные средства	5	1 038	1 573
Инвестиционная собственность	6	-	133 023
Чистые инвестиции в лизинг	7	383 837	181 115
Оборудование, приобретенное для передачи в лизинг		-	19 717
Займы выданные	8	-	26 010
Отложенные налоговые активы	9	8 528	1 030
Долгосрочные налоговые активы	10	29 945	14 003
		423 348	376 471
Оборотные			
Чистые инвестиции в лизинг	7	262 125	162 696
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11	157 167	25 287
Займы выданные	8	-	169 338
Текущие налоговые активы	10	76 739	34 269
Прочие оборотные активы	12	80 810	55 058
Денежные средства и их эквиваленты	13	5 173	42 116
		582 014	488 764
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	14	19 750	2 878
Всего активов		1 025 112	868 113
Обязательства			
Долгосрочные обязательства за исключением чистых активов, приходящихся на долю участников			
Займы и кредиты	15	98 062	160 408
		98 062	160 408
Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	15	511 598	340 096
Кредиторская задолженность	16	27 351	4 899
Задолженность по уплате налогов	17	4 726	2 089
Прочие обязательства	18	102 228	82 787
		645 903	429 871
Чистые активы, приходящиеся на долю участников	19	281 147	277 834
Всего обязательств		1 025 112	868 113

Финансовая отчетность утверждена руководством 1 июля 2011 года.

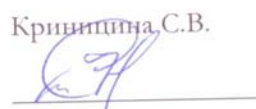
Генеральный директор
ООО ЭКСПО-лизинг

Главный бухгалтер
ООО ЭКСПО-лизинг

Румянцев К.В.




Крицицина С.В.



Отчет о совокупном доходе

	Прим.	2010 в тыс. руб.	2009 в тыс. руб.
Финансовый доход	20	151 281	129 508
Финансовые расходы		(61 688)	(63 462)
Чистый финансовый доход		89 593	66 046
Обесценение финансовых активов	7	(3 682)	(3 098)
Чистый финансовый доход за вычетом обесценения		85 911	62 948
Прочие операционные доходы	21	7 322	58 422
Доход от продажи долгосрочных активов, классифицированных как активы для продажи	14	1 710	11 063
Арендный доход	6	-	34 839
Прочие операционные расходы	22	(91 480)	(135 525)
Курсовые разницы		1 527	(27 528)
Прибыль до налогообложения		4 990	4 219
Налог на прибыль	23	(1 677)	(2 187)
Прибыль за период, приходящийся на долю участников		3 313	2 032
Прочий совокупный доход		-	-
Совокупный доход за период, приходящихся на долю участников		3 313	2 032

Отчет о движении денежных средств

	Прим.	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Движение денежных средств по операционной деятельности			
Прибыль до налогообложения		4 990	4 219
Скорректированный на:			
Амортизация		658	5 627
Резерв под обесценение активов		17 201	69 124
Списание дебиторской и кредиторской задолженности		(140)	(50 185)
Начисленные расходы		1 186	(365)
Курсовые разницы		(1 527)	27 528
Прибыль от реализации основных средств		(1 710)	-
Начисленный процентный доход		(5 078)	(13 872)
Начисленный процентный расход		61 688	63 482
Изменения в составе оборотного капитала:			
Уменьшение / (увеличение) дебиторской задолженности		(111 035)	13 220
Уменьшение / (увеличение) прочих текущих активов и налоговых активов		(114 909)	67 222
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности		25 522	(194 056)
Увеличение / (уменьшение) прочих обязательств и резервов		22 079	(28 843)
Уменьшение / (увеличение) инвестиций в лизинг		(335 526)	208 120
Уменьшение / (увеличение) активов, предназначенных для передачи в лизинг		19 717	(16 675)
		(416 884)	154 546
Процентный доход полученный		9 898	6 266
Процентный расход уплаченный		(75 653)	(62 095)
Уплаченный налог на прибыль		(5 381)	(2 467)
Чистое поступление / (использование) денежных средств по операционной деятельности		(488 020)	96 250
Денежный поток от инвестиционной деятельности			
Приобретение основных средств		(122)	(213)
Уменьшение инвестиционной собственности		133 023	
Возврат / (предоставление) займов		200 915	(148 664)
Чистое поступление / (использование) денежных средств по инвестиционной деятельности		333 816	(148 877)
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Получение / (возврат) кредитов и займов		117 261	(163 952)
Чистое поступление / (использование) денежных средств по финансовой деятельности		117 261	(163 952)
Чистое уменьшение денежных средств и их эквивалентов		(36 943)	(216 579)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	42 116	258 695
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	5 173	42 116

1. Введение

1.1 Основные виды деятельности

Основной деятельностью ООО «ЭКСПО-лизинг» (далее Компания) является предоставление в лизинг различного типа имущества по договорам финансовой аренды компаниям, расположенным на территории России.

Компания зарегистрирована в форме общества с ограниченной ответственностью и осуществляет деятельность на территории России. Компания зарегистрирована по адресу: Россия, Москва, Леонтьевский пер., 21/1 стр.1.

Единственным Участником Компании является ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк.

Среднесписочная численность работников в 2010 году составляла 42 чел. (2009: 44).

1.2 Условия осуществления хозяйственной деятельности в Российской Федерации

Последние годы Российская Федерация переживает период политических и экономических изменений, которые оказали и могут продолжать оказывать значительное влияние на операции предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации. Будущая экономическая стабильность в Российской Федерации значительным образом зависит от эффективности экономических мер, реализуемых руководством страны, а также правовых и политических преобразований, на которые руководство Компании не может влиять. Кроме того, недавнее сокращение объемов рынка капитала и кредитного рынка привело к еще большему увеличению уровня неопределенности экономической ситуации.

Финансовое состояние Компании может измениться под влиянием множества факторов, в том числе снижение общего количества лизинговых договоров, невозможность получения дополнительного внешнего финансирования, или повторного кредитования на условиях, схожих с докризисными условиями, и снижение ликвидности из-за неспособности дебиторов оплатить платежи в соответствии с условиями договоров.

Таким образом, деятельность в Российской Федерации связана с определенными рисками, обычно отсутствующими в условиях развитых рынков. Прилагаемая финансовая отчетность отражает мнение руководства по поводу влияния российской деловой среды на деятельность и финансовую позицию Компании. Деловая среда в будущем может не соответствовать ожиданиям руководства.

2. Принципы составления финансовой отчетности

2.1 Применяемые стандарты

Финансовая отчетность Компании была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (далее – “МСФО”), утвержденных и опубликованных Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности (далее – “КМСФО”).

2. Принципы составления финансовой отчетности (продолжение)

2.2 Непрерывность деятельности

Данная финансовая отчетность подготовлена исходя из допущения о том, что Компания будет продолжать нормальную хозяйственную деятельность в обозримом будущем, что предполагает возмещение стоимости активов и погашение обязательств в установленном порядке.

2.3 Принципы оценки финансовых показателей

Данная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной или амортизируемой стоимости.

Компания ведет учет в российских рублях (руб.) и составляет бухгалтерскую (финансовую) отчетность в соответствии с положениями по бухгалтерскому учету и подготовке отчетности в Российской Федерации. Данная финансовая отчетность составлена на основе российской бухгалтерской отчетности с учетом поправок и изменения классификации, которые были сделаны с целью достоверного представления отчетности в соответствии с требованиями МСФО.

2.4 Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль. Российский рубль был определен в качестве функциональной валюты Компании как валюта, отражающая экономическую сущность и основные события и обстоятельства, определяющие деятельность Компании. Российский рубль является также валютой, в которой представлена данная финансовая отчетность.

Все данные финансовой отчетности были округлены с точностью до целых тысяч.

2.5 Основные допущения и оценочные значения

Подготовка финансовой отчетности согласно МСФО требует от руководства применения суждений, допущений и оценок, которые влияют на применение учетной политики и на отражение в финансовой отчетности сумм активов и обязательств, доходов и расходов. Оценочные значения и связанные с ними допущения, основываются на историческом опыте и других факторах, считающихся обоснованными в данных обстоятельствах, и служат основой для принятия решений об определении балансовой стоимости активов и обязательств, стоимость которых не может быть определена из других надежных источников. Несмотря на то, что оценочные значения основываются на наиболее полном знании руководством текущей ситуации, реальные результаты в конечном итоге могут отличаться от принятых оценок.

Информация об основных допущениях и наиболее важных суждениях, сделанных при применении учетной политики, раскрыта в следующих примечаниях:

- Обесценение чистых инвестиций в лизинг, которое раскрыто в примечании п.7. «Инвестиции в лизинг»;
- Обесценение дебиторской и прочей задолженности, которое раскрыто в примечании п. 11. «Торговая и прочая дебиторская задолженность»;
- Обесценение прочих оборотных активов, которое раскрыто в примечании п. 12. «Прочие оборотные активы»;
- Условные обязательства налогового и юридического характера, раскрытые в примечании п. 26 «Условные обязательства».

3. Основные положения учетной политики

Ниже изложены основные принципы учетной политики Компании, использовавшиеся при составлении данной финансовой отчетности, последовательно применявшиеся Компанией.

3.1 Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте отражаются в функциональной валюте по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте по состоянию на отчетную дату, отражаются в функциональной валюте по курсу, действовавшему на отчетную дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по первоначальной стоимости, переводятся в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отраженные по справедливой стоимости, переводятся в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие в результате изменения валютных курсов, отражаются в отчете о совокупном доходе.

3.2 Основные средства

Оборудование, мебель и прочие основные средства отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного резерва под обесценение. Первоначальная стоимость включает в себя все затраты, напрямую связанные с приобретением основного средства. В стоимость основного средства, создаваемого собственными силами, включается стоимость материалов, напрямую относимая к данному основному средству заработная плата сотрудников, а также соответствующая доля производственных накладных расходов. В том случае, если объект зданий, сооружений и оборудования состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезной службы, такие компоненты учитываются как отдельные объекты зданий, сооружений и оборудования.

Последующие затраты отражаются в составе актива или признаются как отдельный актив только в том случае, когда существует уверенность в получении Компанией будущих экономических выгод, связанных с данным объектом, и стоимость объекта может быть достоверно оценена. Все другие затраты отражаются в отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Амортизация начисляется линейным методом на протяжении срока полезного использования каждого отдельного объекта основных средств и включается в отчет о совокупном доходе. Начисление амортизации начинается с даты приобретения, или, в отношении объектов, созданных собственными силами, с даты готовности объекта к использованию.

Сроки полезного использования указаны ниже:

Компьютерное оборудование	3 – 5 лет
Мебель и офисное оборудование	3 – 5 лет
Транспортные средства	3 – 5 лет

Остаточная стоимость и сроки полезного использования активов пересматриваются на каждую отчетную дату и при необходимости могут быть изменены.

3.3 Инвестиционная собственность

Инвестиционной собственностью признаются объекты, предназначенные для получения дохода от аренды и / или увеличения стоимости собственности. Инвестиционная собственность отражается по стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленного резерва под обесценение. Инвестиционная собственность включает здания и земельные участки, которые Компания использует для получения арендного дохода и /или увеличения рыночной стоимости или и того и другого.

Амортизация по зданиям начисляется линейным методом на протяжении срока полезного использования (25-30 лет) и включается в отчет о совокупном доходе. Земля не амортизируется.

Арендный доход от инвестиционной собственности отражается по строке «арендный доход» в отчете о совокупном доходе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.4 Внеоборотные активы, классифицированные как имущество, предназначенное для продажи

В отчете о финансовом положении имущество классифицируется как Внеоборотные активы, предназначенные для продажи в том случае, если их стоимость будет возмещена через продажу в течение 12 месяцев со дня классификации. Актив классифицируется как актив для продажи в том случае, если одновременно выполняются следующие условия:

- актив может быть немедленно продан в его текущем состоянии;
- руководство одобрило план продажи и начало активный поиск покупателя;
- есть активный рынок для осуществления продажи по приемлемой цене;
- ожидается, что продажа будет совершена в течение одного года;
- не ожидается существенного изменения планов на продажу актива или того, что план будет аннулирован.

Активы, определенные как активы, предназначенные для продажи, в текущем периоде не меняют свою классификацию в отчетности за сравнительный период.

Активы, предназначенные для продажи, отражаются в отчетности по наименьшей из величин: остаточной стоимости или рыночной стоимости за исключением расходов на продажу.

Активы, удерживаемые для последующей продажи, не амортизируются.

Доходы и расходы, связанные с продажей или переоценкой активов предназначенных для продажи отражаются в составе прочих доходов или прочих расходов в отчете о совокупном доходе.

3.5 Лизинг

Сумма поступлений по договорам финансовой аренды отражается по величине чистых инвестиций в лизинг, которые рассчитываются как общая сумма будущих платежей по лизингу плюс выкупной платеж за оборудования в конце срока действия договора за вычетом незаработанного финансового дохода. Финансовый доход по лизингу представляет собой разницу между затратами на предоставление лизингового имущества и общей суммой ожидаемых минимальных арендных платежей, которые предусмотрены к уплате лизингополучателем по договору финансовой аренды, а также суммой выкупного платежа по окончании срока действия договора.

Финансовый доход признается на протяжении срока договора финансовой аренды таким образом, чтобы получилась постоянная периодическая ставка процента на остаток чистых инвестиций в аренду для каждого периода.

Сдача актива в финансовую аренду, включая активы, обязательства, доходы и расходы, отражается в учете Компании в момент, когда к лизингополучателю переходит право использования лизингового оборудования.

Имущество, переданное по договору финансового лизинга, отражается на балансе лизингополучателя. Таможенные платежи, страхование, транспортные и прочие затраты, непосредственно связанные с предоставлением лизингового имущества, не включаются в лизинговые платежи и соответственно не включаются в отчет о совокупном доходе Компании. Любые авансовые платежи, уплаченные лизингополучателем, зачитываются в уменьшение чистых инвестиций в лизинг.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.6 Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты включают денежную наличность, текущие счета в банках и депозиты до востребования.

3.7 Финансовые инструменты

Компания классифицирует финансовые инструменты по следующим категориям: предоставленные кредиты, дебиторская задолженность. Руководство Компании осуществляет классификацию финансовых инструментов в определенную категорию в момент первоначального признания, в зависимости от целей приобретения финансового инструмента. Компания оценивает правильность произведенной классификации финансовых инструментов в каждую отчетную дату, в которую такая оценка возможна.

Финансовые активы и обязательства отражаются на балансе Компании в момент возникновения контрактных отношений по данному инструменту. Стандартные контракты по приобретению финансовых инструментов отражаются в учете в момент осуществления расчетов. Первоначальная оценка финансовых инструментов осуществляется по справедливой стоимости, включая расходы, которые можно напрямую отнести к приобретению или выпуску финансового актива или обязательства. Оценка обесценения финансовых инструментов осуществляется как минимум на каждую отчетную дату вне зависимости от наличия признаков обесценения.

Предоставленные займы и дебиторская задолженность

Предоставленные займы и дебиторская задолженность являются производными финансовыми активами с установленными или определенными платежами, не котирующиеся на активном рынке и возникающими в результате предоставления денежных средств, товаров или услуг заемщику в отсутствие намерения об их продаже.

Последующая оценка предоставленных займов и дебиторской задолженности осуществляется по амортизированной стоимости с применением метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Любое изменение стоимости отражается через отчет о совокупном доходе.

Все финансовые обязательства, за исключением классифицированных как финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, и финансовых обязательств, возникающих когда передача финансового актива, учитываемого по справедливой стоимости, не может быть учтена как выбытие, оцениваются по амортизированной стоимости. Амортизированная стоимость рассчитывается по методу эффективной процентной ставки. Премии и дисконты, включая затраты по привлечению включаются в текущую стоимость соответствующих обязательств и амортизируются по эффективной процентной ставке, назначенной для данного инструментами.

Признание финансовых инструментов прекращается в момент потери Компанией контроля над правами требования, а также в момент передачи рисков и выгод, связанных с владением инструментом, третьим лицам. Права или обязательства, созданные или сохраненные в результате передачи, признаются в отчетности как отдельный актив или обязательство. Признание финансового обязательства прекращается в момент его исполнения или истечения.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.8 Обесценение активов

Балансовая стоимость финансовых и нефинансовых активов, за исключением отложенных налоговых активов, учитываемых по амортизированной или первоначальной стоимости, оценивается на каждую отчетную дату на предмет обесценения. При наличии объективных признаков обесценения производится оценка возмещаемой стоимости актива.

Финансовые активы, отражаемые по амортизируемой стоимости.

Компания на регулярной основе производит оценку выданных займов и дебиторской задолженности на наличие признаков обесценения. Кредиты и дебиторская задолженность обесцениваются, с возникновением убытка от обесценения, только в случае существования объективных признаков обесценения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания выданного займа или дебиторской задолженности, и оказывающих поддающееся достоверной оценке воздействие на предполагаемые будущие потоки денежных средств.

В первую очередь Компания определяет наличие объективных признаков обесценения выданных займов и дебиторской задолженности на индивидуальной основе для существенных остатков, а затем на индивидуальной или совокупной основе для несущественных остатков. После определения объективных признаков обесценения на индивидуальной основе, при отсутствии таких признаков, займы включаются в группу финансовых активов со схожими характеристиками кредитного риска на предмет определения признаков обесценения на совокупной основе. Займы и дебиторская задолженность, которые оцениваются на индивидуальной основе и по которым создается или был создан резерв под обесценение, не могут быть включены в вышеуказанные группы для совместной оценки.

В случае наличия объективных признаков обесценения по займам и дебиторской задолженности величина убытка определяется как разница между балансовой стоимостью актива и дисконтированной стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, включая суммы, возмещаемые по полученным гарантиям и залогам, рассчитанной по исходной для данного финансового актива эффективной ставке процента. Оценка предполагаемых будущих денежных потоков проводится на основе денежных потоков по соответствующему договору и статистики потерь по аналогичным инструментам, скорректированной с учетом текущей экономической ситуации.

В некоторых случаях статистика потерь по аналогичным инструментам, которая требуется для определения величины убытка от обесценения займа или дебиторской задолженности, может иметь существенные ограничения или быть вовсе неприменима. Таким примером является ситуация, в которой заемщик испытывает финансовые трудности, а Компания не располагает достаточным количеством достоверной статистической информации по потерям по схожим заемщикам. В таком случае Компания использует свой опыт и суждение для определения наиболее вероятной суммы убытка от обесценения.

Все убытки от обесценения по займам и дебиторской задолженности отражаются в отчете о совокупном доходе и восстанавливаются только в том случае, если последующее увеличение возмещаемой стоимости актива произошло из-за событий, возникших после признания убытка от обесценения по данному инструменту.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.8 Обесценение активов (продолжение)

Нефинансовые активы

Нефинансовые активы, кроме отложенных налогов, анализируются на наличие признаков обесценения на каждую отчетную дату. Возмещаемая стоимость по нефинансовым активам определяется как наибольшая из справедливой стоимости за вычетом затрат на реализацию и полезной стоимости использования. Полезная стоимость использования определяется путем приведения будущих денежных потоков по ставке дисконтирования до налогообложения, которая отражает временную стоимость денег с учетом возможных рыночных и других рисков, присущих данному активу. Для актива, не генерирующего денежные потоки самостоятельно, возмещаемая сумма определяется для всей группы активов, генерирующих денежные потоки, к которой принадлежит данный актив. Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или группы активов, генерирующих денежные потоки, превышает их возмещаемую стоимость.

Все убытки, возникающие от обесценения нефинансовых активов, отражаются в отчете о совокупном доходе и подлежат восстановлению только в случае изменения оценок, лежавших в основе определения возмещаемой стоимости. Сумма убытка от обесценения подлежит восстановлению до момента, при котором текущая остаточная стоимость актива не будет превышать его же остаточную стоимость, рассчитанную без учета влияния ранее признанного убытка от обесценения.

3.9 Взаимозачет между статьями активов и обязательств

Финансовые активы и обязательства представлены в отчете о финансовом положении в свернутом виде только в том случае, если существует юридическое основание и намерение урегулировать задолженность путем взаимозачета, или реализовать актив и урегулировать обязательство одновременно.

3.10 Резервы

Резервы под реструктуризацию или судебные претензии признаются в отчетности, когда у Компании возникает юридическое или фактическое обязательство в результате прошлых событий, а также когда выполняется следующий ряд условий: высока вероятность, что в будущем произойдет отток денежных средств для исполнения обязательства; величина обязательства может быть достоверно определена.

Резервы, связанные с реструктуризацией включают штрафы и пени, связанные с расторжением лизинговых договоров и контрактные обязательства по выплате вознаграждения работникам в случае их увольнения. Резервы под будущие операционные убытки не создаются.

Резервы оцениваются по текущей стоимости расходов, которые потребуется осуществить в будущем для выполнения обязательств. Текущая стоимость расходов определяется на основе ставки дисконтирования, которая отражает оценку стоимости денег во времени а также риск, присущий обязательству. Увеличение резерва с течением времени отражается как процентный расход.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.11 Чистые активы, приходящиеся на долю участников

По уставу Компании каждый участник Общества с ограниченной ответственностью в России имеет право выйти из состава участников, в случае чего Компания будет обязана выкупить долю, принадлежащую участнику, по цене, равной стоимости чистых активов, соразмерной доле участника на дату выхода. По состоянию на 31 декабря 2010 года руководству Компании не было известно о существующих или будущих намерениях участников выйти из общества и получить причитающуюся долю чистых активов.

Обязательства по выплате дивидендов признаются в качестве задолженности и уменьшают величину чистых активов, приходящиеся на долю участников, в том случае, если об их выплате было объявлено до или непосредственно в отчетную дату. Условия и размер выплачиваемых дивидендов раскрываются в примечаниях к финансовой отчетности, если решение об их выплате было принято после отчетной даты, но до даты подписания финансовой отчетности.

3.12 Вознаграждение сотрудникам

При осуществлении текущей хозяйственной деятельности Компания производит отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации в отношении своих сотрудников. Эти взносы являются обязательными и поэтому отражаются в составе текущих расходов по мере их возникновения.

3.13 Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль за отчетный период включает сумму текущего налога за отчетный период и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о совокупном доходе в полном объеме, за исключением сумм налога, относящихся к операциям, отражаемым непосредственно на счетах собственных средств (в таких случаях налог тоже отражается на счетах собственных средств).

Текущий налог на прибыль за отчетный период рассчитывается, исходя из размера налогооблагаемой прибыли за отчетный период, с учетом ставок налога на прибыль, действовавших по состоянию на отчетную дату, а также сумм обязательств, возникших в результате уточнения сумм налога на прибыль за предыдущие отчетные периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается с использованием метода балансовых обязательств применительно ко всем временным разницам, возникающим между балансовой стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, и их стоимостью, используемой для целей расчета налогооблагаемой базы. Активы по отложенному налогу отражаются в той степени, в какой существует вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, в счет которой могут быть использованы временные разницы. Активы и обязательства по отложенному налогообложению определяются с использованием ставок налогообложения, которые, как предполагается, будут применимы в том периоде, когда активы будут реализованы, а обязательства погашены, основываясь на ставках налогообложения, которые были установлены в данном периоде или фактически установлены на отчетную дату.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

3.14 Налог на добавленную стоимость (НДС)

Налог на добавленную стоимость по отношению к выручке подлежит уплате в бюджет по методу отгрузки (оказания) услуг покупателям. НДС по приобретенным ценностям обычно подлежит зачету против начисленного НДС по отгрузкам. Налоговая система позволяет вести расчеты по НДС по принципу зачета НДС к возмещению против НДС к уплате. НДС, относящийся к продажам и покупкам, не оплаченным на отчетную дату (отложенный НДС), признается в отчете о финансовом положении развернуто, отдельно показываются активы и обязательства. При начислении резерва по дебиторской задолженности, убыток от обесценения также включает сумму НДС, начисленного по этой операции.

3.15 Финансовый доход

Финансовый доход представляет собой доход от финансовой аренды и процентов к получению и отражается в отчете о совокупном доходе.

3.16 Финансовые расходы

Финансовые расходы представляют собой проценты к уплате по заемным средствам и другие расходы, связанные с получением заемных средств, и отражаются в отчете о совокупном доходе.

4. Новые стандарты и интерпретации

4.1 Новые стандарты и интерпретации, вступившие в силу в отчетном периоде

С 1 января 2010 ряд стандартов и интерпретаций, относящихся к регулированию деятельности Группы, вступили в силу:

- МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях», Учет сделок с выплатами, основанными на акциях, расчеты по которым осуществляются денежными средствами, предусматривающих участие нескольких компаний группы;
- МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (в новой редакции) и последующие изменения в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (с изменениями), МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании» и МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности», вступает в силу перспективно и применяется к сделкам по объединению бизнеса, в которых приобретение контроля произошло 1 июля 2009 г. или после этой даты;
- Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов между собственниками», вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 г. или после этой даты;
- Интерпретация IFRIC 18 «Получение активов от покупателей», вступает в силу для сделок по передаче активов, полученных 1 июля 2009 г. или после этой даты.

Применение данных стандартов и интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение или деятельность Компании.

4. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)

4.2 Новые стандарты и интерпретации, не вступившие в силу

Следующие новые стандарты были выпущены, но еще не вступили в действие в 2010 году и не были использованы Компанией при составлении своей финансовой отчетности:

- Интерпретация IFRIC 9 «Повторный анализ встроенных производных инструментов» (выпущенная в ноябре 2009 года, вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2013 г. или после этой даты, с возможностью раннего применения);
- МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (измененная редакция в ноябре 2009 г., вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты);
- МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации»: «Классификация выпусков прав на акции» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 г. или после этой даты);
- Интерпретация IFRIC 19 «Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 г. или после этой даты).

5. Основные средства

Основные средства Компании представлены в основном компьютерным оборудованием. Офисные помещения находятся в операционной аренде.

6. Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность, учтенная по состоянию на начало отчетного периода представлена земельными участками и зданиями, расположенными в Московской области Пушкинском районе, сел. Левково предназначенными для передачи в операционную аренду. Совокупная остаточная стоимость до эффекта обесценения составляла 195 174 тыс. руб.

Инвестиционная собственность сдавалась в аренду по одному договору, заключенному в 2007 году на срок 5 лет. В 2009 году договор был расторгнут в связи с неплатёжеспособностью арендатора.

В мае 2010 года Компания продала инвестиционную собственность за 133 023 тыс. руб. Обесценение инвестиционной собственности, в виде разницы между остаточной стоимостью и ценой реализации, признанно в 2009 году в размере 65 151 тыс. руб.

7. Чистые инвестиции в лизинг

7.1 Общая величина инвестиций в лизинг и текущая стоимость минимальных лизинговых платежей

Общая величина инвестиций в лизинг и текущая стоимость минимальных лизинговых платежей на дату отчетности представлены ниже:

	31 декабря 2010 выраженные в руб. тыс.руб.	31 декабря 2010 выраженные в долл.США тыс.руб.	31 декабря 2010 выраженные в ЕВРО тыс.руб.	31 декабря 2010 Всего тыс.руб.
Лизинговые платежи к получению в течение 1 года	395 635	18 396	19 678	433 709
Лизинговые платежи к получению в течение 2-5 лет	456 999	27 532	9 691	494 222
Лизинговые платежи к получению спустя 5 и более лет	35 846	-	-	35 846
Всего лизинговые платежи к получению	888 480	45 928	29 369	963 777
За вычетом незаработанного финансового дохода	(276 172)	(10 461)	(4 272)	(290 905)
	612 308	35 467	25 097	672 872
За вычетом резерва под обесценение задолженности по лизинговым платежам	(21 253)	(1 719)	(3 938)	(26 910)
Всего чистая величина инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	591 055	33 748	21 159	645 962

	31 декабря 2009 выраженные в руб. тыс.руб.	31 декабря 2009 выраженные в долл.США тыс.руб.	31 декабря 2009 выраженные в ЕВРО тыс.руб.	31 декабря 2009 Всего тыс.руб.
Лизинговые платежи к получению в течение 1 года	222 351	18 691	14 187	255 229
Лизинговые платежи к получению в течение 2-5 лет	224 031	23 605	-	247 636
Лизинговые платежи к получению спустя 5 и более лет	173	-	-	173
Всего лизинговые платежи к получению	446 555	42 296	14 187	503 038
За вычетом незаработанного финансового дохода	(125 731)	(9 980)	(288)	(135 999)
	320 824	32 316	13 899	367 039
За вычетом резерва под обесценение задолженности по лизинговым платежам	(17 571)	(1 719)	(3 938)	(23 228)
Всего чистая величина инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	303 253	30 597	9 961	343 811

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

7.2 Ликвидность чистых инвестиций в лизинг

Распределение чистых инвестиций в лизинг по степени ликвидности представлено ниже:

	31 декабря 2010 выраженные в руб. тыс.руб.	31 декабря 2010 выраженные в долл.США тыс.руб.	31 декабря 2010 выраженные в ЕВРО тыс.руб.	31 декабря 2010 Всего тыс.руб.
Лизинговые платежи к получению в течение 1 года	395 635	18 396	19 678	433 709
Незаработанный финансовый доход	(135 730)	(5 687)	(3 257)	(144 674)
	259 905	12 709	16 421	289 035
Резерв под обесценение	(21 253)	(1 719)	(3 938)	(26 910)
Чистая величина текущих инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	238 652	10 990	12 483	262 125
Лизинговые платежи к получению в течение 2-5 лет	456 999	27 532	9 691	494 222
Незаработанный финансовый доход	(134 605)	(4 774)	(1 015)	(140 394)
Лизинговые платежи к получению спустя 5 и более лет	35 846	-	-	35 846
Незаработанный финансовый доход	(5 837)	-	-	(5 837)
Резерв под обесценение	-	-	-	-
Чистая величина долгосрочных инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	352 403	22 758	8 676	383 837
Всего чистая величина инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	591 055	33 748	21 159	645 962

	31 декабря 2009 выраженные в руб. тыс.руб.	31 декабря 2009 выраженные в долл.США тыс.руб.	31 декабря 2009 выраженные в ЕВРО тыс.руб.	31 декабря 2009 Всего тыс.руб.
Лизинговые платежи к получению в течение 1 года	222 351	18 691	14 187	255 229
Незаработанный финансовый доход	(64 366)	(4 652)	(287)	(69 305)
	157 985	14 039	13 900	185 924
Резерв под обесценение	(17 571)	(1 719)	(3 938)	(23 228)
Чистая величина текущих инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	140 414	12 320	9 962	162 696
Лизинговые платежи к получению в течение 2-5 лет	224 030	23 606	-	247 636
Незаработанный финансовый доход	(61 361)	(5 328)	-	(66 689)
Лизинговые платежи к получению спустя 5 и более лет	173	-	-	173
Незаработанный финансовый доход	(5)	-	-	(5)
Резерв под обесценение	-	-	-	-
Чистая величина долгосрочных инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	162 837	18 278	-	181 115
Всего чистая величина инвестиций в лизинг за вычетом резерва под обесценение	303 251	30 598	9 962	343 811

7. Чистые инвестиции в лизинг (продолжение)

Средневзвешенная эффективная процентная ставка по договорам финансовой аренды составляет 36,1% процентов годовых по контрактам, заключенным в рублях, 22,4% годовых по контрактам, заключенным в долларах США, и 20,5% годовых по контрактам, в ЕВРО (2009: 33,5% годовых для контрактов в рублях; 17,3% годовых по договорам в долларах США и 24,6% годовых по контрактам, привязанным к курсу ЕВРО). Как правило, лизинговые договоры предусматривают ежемесячные лизинговые платежи.

Максимальная величина кредитного риска по чистым инвестициям в аренду по состоянию на отчетную дату является балансовой стоимостью чистых инвестиций в аренду, указанных выше. Компания оставляет за собой право собственности на объекты лизинга в качестве обеспечения обязательств по уплате лизинговых платежей.

Дебиторская задолженность по лизинговым платежам, просроченная на срок, менее 90 дней, обычно не считается обесцененной. Чистые инвестиции в лизинг были проверены на обесценение. Отдельные платежи были признаны сомнительными к получению, в результате чего по ним был создан резерв под обесценение в размере 32 926 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009: 23 228 тыс. руб.). Платежи по лизингу были признаны обесцененными в отношении арендаторов испытывающих финансовые трудности. Разбивка платежей по срокам возникновения представлена ниже:

31 Декабря 2010	Договорная стоимость тыс.руб.	Резерв тыс.руб.	Балансовая стоимость тыс.руб.
Текущие лизинговые платежи к получению	643 847	-	643 847
Просроченные более 3, но не более 6 месяцев	-	-	-
Просроченные более 6 месяцев, но не более 1 года	-	-	-
Просроченные более 1 года	29 025	(26 910)	2 115
	672 872	(26 910)	645 962

31 Декабря 2009	Договорная стоимость тыс.руб.	Резерв тыс.руб.	Балансовая стоимость тыс.руб.
Текущие лизинговые платежи к получению	324 450	-	324 450
Просроченные более 3, но не более 6 месяцев	8 418	-	8 418
Просроченные более 6 месяцев, но не более 1 года	6 393	-	6 393
Просроченные более 1 года	27 778	(23 228)	4 550
	367 039	(23 228)	343 811

Изменение резерва под обесценение чистых инвестиций в лизинг представлено в таблице:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Сальдо на начало периода	23 228	20 130
Изменения за период	3 682	3 098
Сальдо на конец периода	26 910	23 228

8. Займы выданные

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
Долгосрочные		
Займы, выданные неконсолидируемому дочерним Компаниям	-	1 850
Займы, выданные прочим связанным сторонам	-	26 010
За вычетом обесценения по займам выданным неконсолидируемому дочерним Компаниям	-	(1 850)
Долгосрочные займы выданные, всего	-	26 010
Краткосрочные		
Займы, выданные прочим связанным сторонам	-	169 338
Краткосрочные займы выданные, всего	-	169 338
Займы выданные, всего	-	195 348

Долгосрочные

Долгосрочные займы, выданные неконсолидированным дочерним компаниям по состоянию на начало отчетного периода, представляют собой беспроцентный займ, выданный ООО Байкал Лизинг. В течении 2010 года Компания списала указанную задолженность за счёт резерва в связи с банкротством заёмщика.

Долгосрочные займы, выданные связанным сторонам по состоянию на начало отчетного периода представляют собой займы, выданные V.M.H.Y. Holdings Ltd с годовой процентной ставкой от 11% до 12,5%. В отчетном периоде займы были досрочно погашены.

Краткосрочные

Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам по состоянию на начало отчетного периода представляют собой займы, выданные V.M.H.Y. Holdings Ltd с годовой процентной ставкой от 11% до 12,5%. В отчетном периоде займ был полностью возвращён Компании.

9. Отложенные налоговые активы и обязательства

в тыс.руб.	Активы		Обязательства		Нетто величина	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Чистые инвестиции в лизинг	7 342	5 173	-	(3 933)	7 342	1 240
Финансовые инструменты	2	373	-	-	2	373
Дебиторская задолженность	952	4 886	-	-	952	4 886
Прочие текущие активы	2 571	1 635	-	-	2 571	1 635
Активы для продажи	-	2 702	-	-	-	2 702
Кредиторская задолженность	664	542	-	-	664	542
Прочие обязательства	-	-	(3 003)	(14 565)	(3 003)	(14 565)
Займы и кредиты	-	4 217	-	-	-	4 217
	11 531	19 528	(3 003)	(18 498)	8 528	1 030

Движение временных разниц в течение 2010 года представлено следующим образом:

в тыс.руб.	Сальдо на 31 декабря 2009	Признано в отчете о совокупном доходе	Сальдо на 31 декабря 2010
Чистые инвестиции в лизинг	1 240	6 102	7 342
Финансовые инструменты	373	(371)	2
Дебиторская задолженность	4 886	(3 934)	952
Прочие текущие активы	1 635	936	2 571
Активы для продажи	2 702	(2 702)	-
Кредиторская задолженность	542	122	664
Прочие обязательства	(14 565)	11 562	(3 003)
Займы и кредиты	4 217	(4 217)	-
	1 030	7 498	8 528

Отложенные налоги были рассчитаны по ставке 20%.

10. Налоговые активы

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
Внеоборотные		
НДС к возмещению	29 945	14 003
	29 945	14 003
Оборотные		
НДС к возмещению	76 029	32 120
Предоплата по другим налогам	710	570
Предоплата по налогу на прибыль	-	1 579
	76 739	34 269
Налоговые активы, всего	106 684	48 272

11. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
НДС к получению в составе лизинговых платежей	42 750	26 116
Обесценение НДС к получению в составе лизинговых платежей	(4 844)	(4 181)
Итого НДС к получению в составе лизинговых платежей	37 906	21 935
Прочая дебиторская задолженность	119 261	3 352
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	157 167	25 287

Прочая дебиторская задолженность на конец периода представляет собой право требования к ООО Прогресс, полученное Компанией по договору цессии. Компания выкупила задолженность ООО «Прогресс» перед ОАО «Азиатско-Тихоокеанский» Банк в размере 134 448 тыс. руб. Стоимость сделки цессии составила 119 261 тыс. руб. Задолженность обеспечена имуществом в виде земельных участков и зданий.

В 2011 году ООО Прогресс выполнило свои обязательства перед Компанией, что раскрыто в примечании п. 29. «События после отчетной даты».

Торговая дебиторская задолженность, просроченная на срок менее 90 дней обычно не считается обесцененной. Сроки возникновения такой торговой дебиторской задолженности представлены ниже:

31 Декабря 2010	Договорная стоимость тыс.руб.	Резерв тыс.руб.	Балансовая стоимость тыс.руб.
Непросроченная задолженность	157 167	-	157 167
Просроченная более 1 но не более 3 месяцев	-	-	-
Просроченная более 3, но не более 6 месяцев	-	-	-
Просроченная более 6 месяцев, но не более 1 года	-	-	-
Просроченная более 1 года	4 844	(4 844)	-
	162 011	(4 844)	157 167

31 Декабря 2009	Договорная стоимость тыс.руб.	Резерв тыс.руб.	Балансовая стоимость тыс.руб.
Непросроченная задолженность	21 802	-	21 802
Просроченная более 1 но не более 3 месяцев	-	-	-
Просроченная более 3, но не более 6 месяцев	1 515	-	1 515
Просроченная более 6 месяцев, но не более 1 года	1 151	-	1 151
Просроченная более 1 года	5 000	(4 181)	819
	29 468	(4 181)	25 287

Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Сальдо на начало периода	4 181	3 623
Изменения за период	663	558
Сальдо на конец периода	4 844	4 181

12. Прочие оборотные активы

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
Авансы выданные в счет приобретения оборудования для передачи в лизинг	88 760	53 279
Обесценение авансов выданных	(12 855)	-
Итого авансов выданных в счет приобретения оборудования для передачи в лизинг	75 905	53 279
Прочие краткосрочные активы	4 905	1 779
Всего прочих оборотных активов	80 810	55 058

В отчётном периоде Компания, по поручению Лизингополучателя, выплатила аванс за поставку оборудования, для последующей передачи в аренду, в размере 12 855 тыс. руб. Поставщик не выполнил обязательства по поставке имущества. В 2010 году компания обратилась в суд против недобросовестного поставщика, а в 2011 году суд вынес положительное решение в пользу Компании о взыскании с поставщика суммы 20 170 тыс. руб. Однако в связи с затруднительным финансовым положением поставщика, существует неопределённость в возврате выданного аванса, в связи с этим начислен резерв.

Движение резерва представлено в таблице:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Сальдо на начало периода	-	-
Изменения за период	12 855	-
Сальдо на конец периода	12 855	-

13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 декабря 2009 тыс.руб.
Денежные средства в банке на расчетных счетах	5 129	42 116
Денежные средства в кассе	44	-
Всего денежные средства и их эквиваленты	5 173	42 116

14. Долгосрочные активы, предназначенные для продажи

Активы, предназначенные для продажи представлены имуществом, в основном транспортными средствами, возвращенным лизингополучателями в результате расторжения договоров аренды. Активы отражаются по цене продажи за вычетом расходов на продажу. Менеджмент уверен, что цена продажи достоверно отражает рыночную цену на актив. Все имущество находится в состоянии готовности для немедленной продажи. Ожидается, что продажа имущества будет завершена в течение года с момента его возврата от лизингополучателей.

Выручка от реализации имущества, полученного от лизингополучателей при расторжении договоров аренды, в 2010 году составила 159 851 тыс. руб. Стоимость реализованного имущества при передаче от лизингополучателей оценивалось в 158 141 тыс. руб.

Прибыль от реализации в размере 1 710 тыс. руб. отражена как доходы от продажи активов, предназначенных для продажи в отчете о совокупном доходе.

15. Займы и кредиты

Займы и кредиты являются основным источником финансирования лизинговой деятельности Компании, в этой связи они составляют наибольшую долю обязательств Компании.

	31 декабря 2010 тыс.руб.	31 декабря 2009 тыс.руб.
Долгосрочные		
Кредиты от третьих лиц, обеспеченные залогом или поручительством	95 562	120 206
Кредиты от аффилированных лиц, обеспеченные залогом или поручительством	2 500	29 885
Кредиты от аффилированных лиц без обеспечения	-	10 317
	98 062	160 408
Краткосрочные		
Кредиты от третьих лиц, обеспеченные залогом или поручительством	83 899	176 296
Кредиты от аффилированных лиц, обеспеченные залогом или поручительством	331 031	42 076
Кредиты от третьих лиц без обеспечения	-	24 750
Кредиты от аффилированных лиц без обеспечения	-	5 621
Векселя, выданные аффилированным лицам	96 668	91 353
	511 598	340 096
Всего кредитов и займов	609 660	500 504

Условия и сроки возврата займов представлены в таблице:

	Валюта	Номинальная процентная ставка	Эффективная процентная ставка	Срок погашения
Долгосрочные				
Кредиты от третьих лиц, обеспеченные залогом или поручительством	Долл. США	5,0%	5,0%	2012-2014
	Рубли	12,5-19%	12,5-19%	2012-2014
Кредиты от аффилированных лиц, обеспеченные залогом или поручительством	Рубли	17%	17%	2012
Краткосрочные				
Кредиты от третьих лиц, обеспеченные залогом или поручительством	Долл. США	5,0-7,9%	5,0-7,9%	2011
	Рубли	12,5-19%	12,5-19%	2011
Кредиты от аффилированных лиц, обеспеченные залогом или поручительством	Рубли	13-17%	13-17%	2011
Кредиты от аффилированных лиц, обеспеченные залогом или поручительством	Долл. США	13%	13%	2011
Векселя, выданные аффилированным лицам	Рубли	13%	9-13,8%	2011

15. Займы и кредиты (продолжение)

Долгосрочные займы и кредиты

Займы и кредиты полученные от третьих лиц (в долларах США), обеспеченные залогом или поручительством, представлены долгосрочной частью займа полученного от Rietumu Banka с плавающей процентной ставкой 4,5% + трёх месячный LIBOR годовых, уплачиваемой на ежемесячной основе. Срок погашения отдельными траншами до 2014 года.

Займы и кредиты полученные от третьих лиц (в рублях РФ), обеспеченные залогом или поручительством, представлены долгосрочными частями займов полученных от ОАО Сбербанк с фиксированной процентной ставкой 13-19% годовых с общей задолженностью на конец отчётного периода в размере 63 635 тыс. руб. и ОАО Российский Банк Развития с фиксированной процентной ставкой 12,5% годовых с задолженностью на конец отчётного периода в размере 12 278 тыс. руб.. Проценты уплачиваются на ежемесячной основе. Срок погашения займов отдельными траншами в течении 2012-2014 годов.

Займы и кредиты полученные от связанных сторон (в рублях РФ), представлены займом полученным от ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк с фиксированной процентной ставкой 17% годовых, уплачиваемой на ежемесячной основе. Срок погашения отдельными траншами до 2012 года.

Краткосрочные займы и кредиты

Займы и кредиты полученные от третьих лиц (в долларах США), обеспеченные залогом или поручительством, представлены займами полученными от Diebold Global Finance Corporation с фиксированной процентной ставкой 7,9% годовых с задолженностью на конец отчётного периода в размере 15 238 тыс. руб., Private Export Funding Corporation с плавающей процентной ставкой LIBOR+1% с задолженностью на конец отчётного периода в размере 5 165 тыс. руб., краткосрочной частью займа Rietumu Banka с плавающей процентной ставкой 4,5% + трёх месячный LIBOR годовых с задолженностью на конец отчётного периода в размере 8 816 тыс. руб. Поручителями по кредитам на сумму 20 404 тыс. руб. выступают физические лица (Вдовин А.В., Якубовский К.В.) и Барклайс Банк.

Займы и кредиты полученные от третьих лиц (в рублях РФ), обеспеченные залогом или поручительством, представлены в основном краткосрочной частью долгосрочных займов, полученных от ОАО Сбербанк с фиксированной процентной ставкой 13-19% годовых с общей задолженностью на конец отчётного периода в размере 47 925 тыс. руб. и ОАО Российский Банк Развития с фиксированной процентной ставкой 12,5% годовых с задолженностью на конец отчётного периода в размере 6 061 тыс. руб..

Займы и кредиты полученные от связанных сторон (в долларах США), обеспеченные залогом или поручительством, представлены займом полученным от ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк с фиксированной процентной ставкой 13% годовых с задолженностью на конец отчётного периода в размере 13 105 тыс. руб.

Займы и кредиты полученные от связанных сторон (в рублях РФ), обеспеченные залогом или поручительством, представлены займами полученными от ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк с фиксированными процентными ставками 13-17% годовых с общей задолженностью на конец отчётного периода в размере 237 341 тыс. руб. и ОАО М2М Прайвет Банк с фиксированными процентными ставками 13-17% годовых с общей задолженностью на конец отчётного периода в размере 80 338 тыс. руб..

Векселя (в рублях РФ) представлены задолженностью перед ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк. Часть векселей размещена с дисконтом с эффективной ставкой 13,8% годовых, часть по фиксированной процентной ставке в размере 13 % годовых.

16. Кредиторская задолженность

	31 декабря 2010 тыс.руб.	31 декабря 2009 тыс.руб.
Прочая кредиторская задолженность	23 823	637
Начисленные расходы	3 322	3 003
Кредиторская задолженность	206	1 259
Всего торговая и прочая кредиторская задолженность	27 351	4 899

По состоянию на конец отчетного периода прочая кредиторская задолженность включает непокрытый аккредитив, открытый в Азиатско-Тихоокеанском Банке за предстоящую поставку имущества для последующей передачи в лизинг в размере 18 350 тыс. руб.

Так же в составе прочей кредиторской задолженности, по состоянию на конец отчетного периода, учтена предоплата за имущество предназначенное для продажи в размере 4 450 тыс. руб.

17. Задолженность по уплате налогов

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
Налог на прибыль к уплате	2 222	-
Прочие налоги к уплате	2 504	2 089
Всего налоговые обязательства	4 726	2 089

18. Прочие обязательства

	31 Декабря 2010 тыс.руб.	31 Декабря 2009 тыс.руб.
Авансы, полученные от лизингополучателей	66 858	56 049
НДС с авансов, полученных от лизингополучателей	35 360	26 738
Всего прочие обязательства	102 228	82 787

19. Чистые активы, приходящиеся на долю участников

	Уставный капитал тыс.руб.	Нераспределенная прибыль тыс.руб.	Всего тыс.руб.
Сальдо на 31 декабря 2008	250 000	25 802	275 802
Совокупный доход за период	-	2 032	2 032
Сальдо на 31 декабря 2009	250 000	27 834	277 834
Совокупный доход за период	-	3 313	3 313
Сальдо на 31 декабря 2010	250 000	31 147	281 147

В течение 2010 года Компания не выплачивала и не объявляла о выплате дивидендов.

20. Финансовый доход

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Доход от финансовой аренды (лизинга)	146 203	115 635
Процентный доход	5 078	13 873
Всего финансовый доход	151 281	129 508

21. Прочие операционные доходы

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Штрафы и пени, полученные	2 767	1 632
Агентское вознаграждение по страхованию	1 974	960
Списание кредиторской задолженности	1 139	-
Страховое покрытие	478	-
Компенсация полученная в результате досрочного расторжения договора	-	49 704
Доход от прекращения договоров лизинга	-	4 342
Прочие операционные доходы	964	1 784
Всего прочие операционные доходы	7 322	58 422

В 2009 году, в результате досрочного расторжения договора операционной аренды с ЗАО Линэкс, Компания зачла дебиторскую задолженность по арендным платежам в размере 23 129 тыс. руб. против гарантийного депозита в размере 72 833 тыс. руб. По взаимному согласованию сторон, остаток в размере 49 704 тыс. руб. был признан компенсационным доходом Компании за досрочное расторжение договора аренды и отражен в отчете о совокупном доходе.

22. Прочие операционные расходы

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Заработная плата и социальные отчисления	47 986	42 424
Резервы под обесценение	13 519	65 470
Комиссии банков	10 189	8 937
Офисные и административные расходы	6 703	4 128
Расходы по аренде	3 917	5 256
Телекоммуникационные расходы	2 838	1 329
Аудиторские и консультационные услуги	2 116	2 030
Амортизация	658	5 499
Прочие расходы	3 686	152
Операционные расходы всего	91 480	135 525

23. Расходы по налогу на прибыль

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Текущий		
Текущий налог на прибыль	(9 175)	(3 694)
Отложенный		
Начисление (списание) временных разниц	7 498	1 507
Всего расход по налогу на прибыль в отчете о совокупном доходе	(1 677)	(2 187)

Компания уплачивает налог на прибыль по ставке 20%.

Сопоставление условного расхода по налогу на прибыль с текущим налогом на прибыль:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Прибыль до налогообложения	4 990	4 219
Налог на прибыль по установленной ставке	(998)	(844)
Налог на прибыль прошлых лет	(2 823)	-
Непринимаемые расходы за вычетом необлагаемых доходов	(5 354)	(2 850)
Всего расход по налогу на прибыль в отчете о совокупном доходе	(9 175)	(3 694)

24. Управление капиталом

Основной задачей Компании в процессе управления капиталом является обеспечение принципа непрерывности деятельности с целью максимизации доходов учредителей и выгод других заинтересованных сторон посредством оптимизации соотношения долга и средств, принадлежащих участникам. Для поддержания или изменения структуры капитала, Компания может регулировать объем прибыли, распределяемой среди участников, получать дополнительное финансирование от участников или реализовывать активы с целью снижения задолженности.

Компания отслеживает структуру капитала, опираясь на коэффициент соотношения собственных и заемных средств.

Капитал Компании состоит из кредитов и займов (см. Примечание 17 “Кредиты и займы”), за вычетом денежных средств и их эквивалентов, и собственных средств.

В отчётном и предыдущем периодах коэффициент соотношения собственных составлял:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Кредиты и займы	609 660	500 504
за вычетом Денежных средств и их эквивалентов	(5 173)	(42 116)
Чистые заемные средства	604 487	458 388
Чистые активы, приходящиеся на долю участников	281 147	277 834
Чистые заемные средства	604 487	458 388
Чистый капитал, всего	885 634	736 222
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	68,3%	62,3%

25. Управление финансовыми рисками

В ходе текущей деятельности Компании возникает кредитный риск, риск потери ликвидности и рыночный риск, который включает валютный риск, риск изменения справедливой стоимости, процентный риск и риск изменения цен. Управление рисками осуществляется кредитным комитетом в соответствии с политикой, утвержденной советом Директоров. Компания не использует производные финансовые инструменты для снижения подверженности рискам колебаний обменных курсов валют и процентных ставок. Ниже описаны наиболее существенные для Компании финансовые риски.

Указанные риски присущи следующим категориям финансовых инструментов:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс.руб.
Финансовые активы		
Чистые инвестиции в лизинг	645 962	343 812
Финансовые инструменты	-	195 348
Торговая и прочая дебиторская задолженность	157 167	25 287
Денежные средства и их эквиваленты	5 173	42 116
Финансовые обязательства		
Займы и кредиты	609 660	500 504
Кредиторская задолженность	27 351	4 899

25.1 Кредитный риск

Кредитный риск возникает в случае, если контрагент не выполнит контрактные обязательства перед Компанией в установленный срок, что приводит к финансовым потерям для Компании.

Руководство на регулярной основе следит за величиной задолженности от каждого контрагента. Оценка кредитоспособности клиентов проводится по каждому лизингополучателю. Если контрагенту присвоен рейтинг независимыми рейтинговыми агентствами, то используются такие рейтинги. В случае если контрагенту рейтинг не присваивался, то оценивается кредитоспособность клиента, принимая во внимание финансовое положение, кредитную историю и другие факторы. Индивидуальные кредитные лимиты устанавливаются в зависимости от внешних или внутренних факторов. Использование кредитных лимитов постоянно отслеживается.

На 31 декабря 2010 года, существенной концентрации кредитных рисков не было. Чистые инвестиции в лизинг состоят из задолженности большого количества контрагентов, рассредоточенных по отраслям и географическому местоположению.

Максимальная подверженность кредитному риску представлена текущей стоимостью каждого финансового актива, отраженного в отчете о финансовом положении. Компания имеет обеспечения на сумму основной части финансовых активов.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

25.2 Риск потери ликвидности

Риск потери ликвидности возникает в случае, если Компания не сможет рассчитаться по своим финансовым обязательствам в установленные соглашениями сроки.

Компания контролирует риск потери ликвидности путем отслеживания сроков погашения долгосрочных финансовых обязательств, также как и расходов денежных средств в ходе текущей деятельности. Ликвидность оценивается на различные временные периоды, включая анализ текущей ликвидности и прогнозы по ликвидности на 90 дней.

Ниже представлены сроки погашения финансовых обязательств в соответствии с условиями договоров. Денежный поток по договору представляет собой недисконтированную величину финансовых обязательств, которая может быть предъявлена Компании к погашению в наиболее раннюю из предусмотренных договором дат. Данные суммы включают как погашение основной задолженности, так и начисленных процентов.

31 Декабря 2010	Текущая стоимость тыс.руб.	Менее 6 мес. тыс.руб.	От 6 до 12 мес. тыс.руб.	1 – 2 года тыс.руб.	2 – 5 лет тыс.руб.	Контрактная стоимость тыс.руб.
Финансовые обязательства						
Обеспеченные кредиты и займы	512 992	313 624	143 458	69 736	43 855	570 673
Векселя, выданные	96 668	25 462	84 147	-	-	109 609
Кредиторская задолженность	27 351	9 001	18 350	-	-	27 351
Финансовые обязательства, всего	637 011	348 087	245 955	69 736	43 855	707 633

31 Декабря 2009	Текущая стоимость тыс.руб.	Менее 6 мес. тыс.руб.	От 6 до 12 мес. тыс.руб.	1 – 2 года тыс.руб.	2 – 5 лет тыс.руб.	Контрактная стоимость тыс.руб.
Финансовые обязательства						
Обеспеченные кредиты и займы	368 463	129 081	148 838	120 631	27 411	425 961
Кредиты без обеспечения	40 688	1 120	29 250	7 874	3 905	42 149
Векселя, выданные	91353	96 770	-	-	-	96 770
Кредиторская задолженность	4 899	4 899	-	-	-	4 899
Финансовые обязательства, всего	505 403	231 870	178 088	128 505	31 316	569 779

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

25.3 Валютный риск

Компания подвержена валютному риску в части осуществления операций финансового лизинга и получения /выдачи займов, номинированных в валютах, отличных от Российских рублей, главным образом, в долларах США и Евро.

Компания не использует производные финансовые инструменты для снижения валютного риска. В то же время, руководство принимает меры для уменьшения риска путем управления финансовыми активами и обязательствами, номинированными в иностранной валюте с целью минимизации чистой валютной позиции по каждой валюте.

Ниже представлены финансовые активы и обязательства, номинированные в долларах США, Евро, переведенные в российские рубли по курсу на конец отчетного периода:

	31 Декабря 2010 Долл.США тыс.руб.	31 Декабря 2010 ЕВРО тыс.руб.	31 Декабря 2009 Долл.США тыс.руб.	31 Декабря 2009 ЕВРО тыс.руб.
Финансовые активы				
Чистые инвестиции в лизинг	33 748	21 159	30 598	9 962
Займы выданные	-	-	105 855	48 391
Финансовые активы, всего	33 748	21 159	136 452	58 352
Финансовые обязательства				
Обеспеченные кредиты и займы	61 974	-	110 679	-
Векселя	-	-	-	91 353
Финансовые обязательства	61 974		110 679	91 353
Чистая позиция	(28 226)	21 159	25 773	(33 001)

Нижеприведенная таблица показывает анализ чувствительности Компании к 10% изменению курса функциональной валюты по отношению к основным иностранным валютам. Порог чувствительности в 10% используется для внутренней оценки руководством валютного риска и представляет собой обоснованную оценку возможных изменений валютных курсов. Данный анализ был применен ко всем финансовым активам, номинированным в соответствующих валютах, по состоянию на отчетную дату.

Если российский рубль укрепится по отношению к доллару США на 10% и ЕВРО на 10% (2009: 10%), данное изменение курсов будет иметь следующее влияние на финансовую отчетность:

Иностранная валюта	31 Декабря 2010		31 Декабря 2009	
	Отчет о совокупном доходе тыс.руб.	Чистые активы на долю участников тыс.руб.	Отчет о совокупном доходе тыс.руб.	Чистые активы на долю участников тыс.руб.
Доллар США	2 823	2 823	(2 577)	(2 577)
ЕВРО	(2 116)	(2 116)	3 300	3 300

В случае если российский рубль потеряет 10% стоимости по сравнению с долларом США и ЕВРО, данное изменение курсов будет иметь противоположный эффект, при условии, что все прочие переменные факторы не изменятся.

25. Управление финансовыми рисками (продолжение)

25.4 Риски, связанные с изменением процентных ставок

Риски, связанные с изменением процентных ставок, вызваны неопределенностью изменения плавающих процентных ставок и влияния этого изменения на отчетность Компании.

Компания подвержена риску, связанному с изменениями процентных ставок в отношении кредитов и займов. Средние эффективные процентные ставки указаны в примечании 17 «Займы и кредиты». Преимущественно финансовые обязательства Компании имеют фиксированную процентную ставку. В связи с этим руководство Компании полагает, что изменения в процентных ставках на отчетную дату не окажут влияния на финансовую отчетность Компании.

25.5 Справедливая стоимость финансовых инструментов

Руководство Компании полагает, что балансовая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности, приблизительно равна их справедливой стоимости.

Оценка справедливой стоимости направлена на определение наиболее точной стоимости, по которой вышеуказанные активы могут быть обменены или обязательства урегулированы при совершении операций между независимыми друг от друга сторонами на добровольной основе. Тем не менее, по причине неопределенности и субъективности оценок, справедливая стоимость не должна рассматриваться как стоимость, по которой будет происходить реализация данных активов или урегулирование обязательств в каждом конкретном случае.

Оценка справедливой стоимости активов и обязательств с плавающей процентной ставкой обычно не отличается от стоимости, отраженной в учете. Оценка справедливой стоимости других финансовых активов и обязательств рассчитана с использованием метода дисконтированных денежных потоков, который опирается на оценку будущих потоков платежей и ставку дисконтирования аналогичных инструментов на отчетную дату.

26. Условные обязательства

26.1 Судебные разбирательства

Руководству не известно о каких либо существенных исках против Компании на отчетную дату.

26.2 Условные налоговые обязательства

Российская налоговая система является достаточно новой и характеризуется значительным числом налогов и быстро меняющейся законодательной базой, которая может быть применена ретроспективно. Нормативные документы во многих случаях содержат неоднозначные, противоречивые формулировки, а также могут по-разному интерпретироваться. Нередко различные регулирующие органы по-разному интерпретируют одни и те же положения нормативных документов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны налоговых органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов и пеней.

Данные факты существенно повышают налоговые риски в Российской Федерации в сравнении с аналогичными рисками в других странах. По мнению руководства Компании, налоговые обязательства были полностью отражены в данной финансовой отчетности, исходя из интерпретации налогового законодательства Российской Федерации.

27. Операции со связанными сторонами

27.1 Операции с участниками

В отчётном периоде новым участником Компании стало ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк. В связи с этим Компания стала привлекать значительную часть займов у нового участника. По состоянию на начало отчётного периода, в тот время когда ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк ещё не являлось участником, задолженность Компании перед участником по привлечённым займам составляла 63 380 тыс. руб.. По состоянию на конец отчётного периода задолженность возросла до 349 862 тыс. руб. В течении отчётного периода Компания привлекла займов на сумму 661 988 тыс. руб., возвратила займов на сумму 375 295 тыс. руб..

Стоимость заёмных средств в отчётном периоде составила 23 030 тыс. руб. (в 2009 году 290 тыс. руб.).

В отчётном периоде Компания выкупила задолженность ООО Прогресс перед ОАО Азиатско-Тихоокеанский Банк в размере 134 000 тыс. руб.. Стоимость сделки цессии составляет 119 261 тыс. руб.

В течении отчётного периода Компания размещала и возвращала депозиты на общую сумму 150 000 тыс. руб. с общим годовым доходом в размере 2 022 тыс. руб. По состоянию на конец отчётного периода Компания не имела остатков на депозитных счетах участника.

По состоянию на отчётную дату Общество разместило, на счетах участника, аккредитив в размере 18 350 тыс. руб. Аккредитив выступает в качестве обеспечения платежа по договору поставки имущества для последующей сдачи в лизинг.

27.2 Операции с руководством Компании

Сумма вознаграждения руководству, выплаченная в 2010 году составила 8 295 тыс. руб (2009: 13 397 тыс. руб.)

27.3 Операции с другими связанными сторонами

В отчётном периоде Компания осуществляла следующие операции с прочими связанными сторонами:

	2010 тыс.руб.	2009 тыс. руб.
Операции со связанными сторонами в течение года:		
Начисленные проценты к уплате		
М2М Банк	6 324	3 105
ТД Гранд		544
Начисленные проценты к получению		
VMHY Holdings Limited	4 727	2 514
ППФИН Холдинг	33	5 092
М2М Банк	3 723	
Доход по финансовой аренде		
Удума	7 806	17 843
Доход по агентскому вознаграждению		
СК Гелиос Резерв	1 020	187
Приобретение активов и услуг		
СК Гелиос Резерв	4 227	8 889
М2М Банк	-	274
Прочее		
Удума	1 651	3 260
Остатки по взаимным расчетам:		
	31 декабря 2010 тыс.руб.	31 декабря 2009 тыс. руб.
Векселя выданные		
Вдовин А.В.	-	91 353
Займы и кредиты полученные		
М2М Банк	80 338	-
Займы выданные		
VMHY Holdings ltd		175 276
ППФИН Холдинг		12 466
Байкал-Лизинг		1 845
Прочие обязательства		
Удума	230	3 185

28. Обязательства по договорам лизинга

На 31 декабря 2010 года Компания заключила несколько договоров финансовой аренды, лизинговое оборудование по которым еще не было передано лизингополучателям на отчетную дату. Для исполнения этих договоров Компании необходимо дополнительно приобрести оборудование для передачи в лизинг на сумму 145 021 тыс. руб. (31 декабря 2009: 47 339 тыс. руб.) включая НДС и за вычетом уже полученных от лизингополучателей авансовых платежей. По указанным договорам Компания уже получила предоплату от лизингополучателей в размере 34 414 тыс. руб. (31 декабря 2009: 56 049 тыс. руб.).

29. События после отчётной даты

В январе 2011 года между Компанией и ООО Прогресс было заключено мировое соглашение, в соответствии с которым ООО Прогресс передало Компании, в счёт погашения долга, имущество общей стоимостью 134 448 тыс. руб. (описание возникновения задолженности указано в примечании 11). В марте 2011 года Компания оформила права собственности на указанное имущество. В апреле 2011 года Компания заключила договор финансовой аренды в отношении указанного имущества на срок 5 лет с общей недисконтированной величиной лизинговых платежей в размере 131 940 тыс. руб.

В апреле 2011 года Компания выиграла судебный процесс в отношении недобросовестного поставщика/лизингополучателя имущества в рамках одного договора лизинга (описание возникновения спора указано в примечании 11). В соответствии с судебным решением поставщик/лизингополучатель обязаны вернуть Компании задолженность в размере 20 000 тыс. руб..