

ООО «Элемент Лизинг»

Финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2014 года,
и аудиторское заключение

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА	1
АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ	2-3
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ	
Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года	4
Отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2014 года	5
Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2014 года	6
Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2014 года	7
Примечания к финансовой отчетности	8-42

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение ООО «Элемент Лизинг» (далее – «Компания») по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также результаты деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

При подготовке финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- обеспечение правильного выбора и применение принципов учетной политики;
- представление информации, в т.ч. данных об учетной политике, в форме, обеспечивающей уместность, достоверность, сопоставимость и понятность такой информации;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнение требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности того воздействия, которое те или иные сделки, а также прочие события и условия оказывают на финансовое положение и финансовые результаты деятельности Компании;
- оценку способности Компании продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Компании;
- ведение учета в форме, позволяющей раскрыть и объяснить сделки Компании, а также предоставить на любую дату информацию достаточной точности о финансовом положении Компании и обеспечить соответствие финансовой отчетности Компании требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Компании; и
- выявление и предотвращение фактов финансовых и прочих злоупотреблений.

Настоящая финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2014 года, была утверждена руководством Компании 15 апреля 2015 года:



Андрей Писаренко
Генеральный директор

г. Москва
15 апреля 2015 года



Ольга Бортняева
Зам. Генерального директора
по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
15 апреля 2015 года



Акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон +7(495) 937 4477
Факс +7(495) 937 4400/99
Internet www.kpmg.ru

Аудиторское заключение

Единственному участнику и Совету директоров ООО «Элемент Лизинг»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности ООО «Элемент Лизинг» (далее – «Компания»), состоящей из отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2014 года и отчетов о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе, изменениях в капитале и движении денежных средств за 2014 год, а также примечаний, состоящих из краткого обзора основных положений учетной политики и прочей пояснительной информации.

Ответственность руководства Компании за финансовую отчетность

Руководство Компании несет ответственность за составление и достоверность данной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и за внутренний контроль, который руководство считает необходимым для составления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения о достоверности данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с российскими федеральными стандартами аудиторской деятельности и Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые показатели в финансовой отчетности и раскрытие в ней информации. Выбор процедур зависит от профессионального суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки этих рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля за составлением и достоверностью финансовой отчетности, чтобы разработать аудиторские процедуры, соответствующие обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности внутреннего контроля. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Аудируемое лицо: Общество с ограниченной ответственностью «Элемент Лизинг».

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной Инспекцией МНС России № 46 по г. Москве за № 1047796985631 17 декабря 2004 года. Свидетельство серии 77 № 006676647.

Место нахождения аудируемого лица: Россия, 121170, г. Москва, Кутузовский проспект 36, строение 41.

Независимый аудитор: АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative ("KPMG International"), зарегистрированную по законодательству Швейцарии.

Зарегистрировано Московской регистрационной палатой. Свидетельство от 25 мая 1992 года № 011.585.

Внесено в Единый государственный реестр юридических лиц Межрайонной инспекцией Министерства Российской Федерации по налогам и сборам № 39 по городу Москве за № 1027700125628 13 августа 2002 года. Свидетельство серии 77 № 005721432.

Член Некоммерческого партнерства «Аудиторская Палата России». Основной регистрационный номер записи в государственном реестре аудиторов и аудиторских организаций 10301000804.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения о достоверности данной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за 2014 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Колосов А.Е.
Директор
Доверенность от 16 марта 2015 года № 44/15



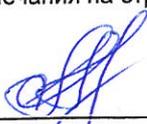
АО «КПМГ»
Москва, Российская Федерация
15 апреля 2015 года

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
в тысячах российских рублей

	Приме- чание	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	4	132 402	64 879
Авансы, уплаченные поставщикам	5	118 461	134 377
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	6	9 142 057	7 911 405
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7	62 928	142 879
Ссуды, предоставленные клиентам		741	673
НДС к возмещению	8	703	172 571
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	9	168 229	129 948
Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды	10	232 248	223 360
Активы к изъятию в результате прекращения финансовой аренды	11	357 841	144 072
Отложенные налоговые активы	21	99 238	129 048
Прочие активы	12	132 848	120 368
ИТОГО АКТИВЫ		10 447 696	9 173 580
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду		1 854	38 157
Авансы полученные		291 651	274 738
Кредиты банков	13	6 818 020	6 109 911
Векселя выпущенные	14	14 385	430 055
Облигации	15	2 015 426	1 003 357
Прочие обязательства	16	137 371	144 740
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		9 278 707	8 000 958
КАПИТАЛ			
Уставный капитал	17	444 000	444 000
Добавочный капитал	17	454 700	454 700
Нераспределенная прибыль		270 289	273 922
ИТОГО КАПИТАЛ		1 168 989	1 172 622
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		10 447 696	9 173 580

Примечания на стр. 8-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.


 Андрей Писаренко
 Генеральный директор

г. Москва
 15 апреля 2015 года


 Ольга Бортняева
 Зам. Генерального директора
 по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
 15 апреля 2015 года

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

**ОТЧЕТ О ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКЕ И ПРОЧЕМ СОВОКУПНОМ ДОХОДЕ ЗА ГОД,
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
в тысячах российских рублей**

	Примечание	2014	2013
Процентный доход от финансовой аренды	18	2 067 705	1 677 434
Прочие процентные доходы	18	18 359	8 833
Процентные расходы	18	(1 150 190)	(831 651)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПО КОТОРЫМ НАЧИСЛЯЮТСЯ ПРОЦЕНТЫ		935 874	854 616
Формирование резервов под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде	19	(312 599)	(199 405)
ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД		623 275	655 211
Доходы от штрафов и пеней		80 027	58 862
Чистый убыток от переоценки иностранной валюты		(20 355)	(18 727)
Убыток от продажи и списания до чистой стоимости возможной продажи возвращенных активов		(25 506)	(25 277)
Формирование резервов под обесценение активов, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде	19	(3 536)	(12 318)
Прочие доходы		126 910	92 935
ЧИСТЫЕ НЕПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ		157 540	95 475
Операционные расходы	20	(654 664)	(578 519)
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		126 151	172 167
Расход по налогу на прибыль	21	(29 884)	(33 193)
ПРИБЫЛЬ ЗА ГОД		96 267	138 974
ОБЩИЙ СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД		96 267	138 974

Примечания на стр. 8-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



Андрей Писаренко
Генеральный директор

г. Москва
15 апреля 2015 года



Ольга Бортняева
Зам. Генерального директора
по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
15 апреля 2015 года

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

**ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА
в тысячах российских рублей**

	Приме- чание	2014	2013
ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ		126 151	172 167
Корректировки на:			
Чистый процентный доход		(935 874)	(854 616)
Убыток от продажи и списания до чистой стоимости возможной продажи возвращенных активов		25 506	25 277
Амортизация основных средств и нематериальных активов	20	8 089	6 583
Чистый убыток от курсовых разниц		20 355	19 981
Формирование резервов под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде	19	312 599	199 405
Формирование резервов под обесценение активов, за исключением дебиторской задолженности по финансовой аренде	19	3 536	12 318
Прочие начисления		(41 959)	41 983
Отток денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и обязательств		(481 597)	(376 902)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Увеличение дебиторской задолженности по финансовой аренде		(1 879 085)	(2 226 574)
Уменьшение авансов, уплаченных поставщикам		16 541	92 477
Увеличение ссуд, предоставленных клиентам		-	(135)
Уменьшение/(увеличение) НДС к возмещению		139 628	(15 601)
(Увеличение)/уменьшение прочей дебиторской задолженности по основной деятельности		(28 767)	28 281
Уменьшение/(увеличение) прочих активов и активов, возвращенных в результате прекращения финансовой аренды		418 417	(177 487)
Увеличение авансов полученных		25 879	24 135
(Уменьшение)/увеличение задолженности по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду		(46 153)	11 312
Увеличение прочих обязательств		1 413	13 103
Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения и процентов		(1 833 724)	(2 626 556)
Проценты полученные		2 006 607	1 690 980
Проценты уплаченные		(1 098 287)	(842 307)
Налог на прибыль уплаченный		(319)	(58 598)
Чистый отток денежных средств от операционной деятельности		(925 723)	(1 836 481)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(13 028)	(12 368)
Продажа основных средств		479	-
Поступления от погашения ценных бумаг, удерживаемых до погашения		95 362	92 057
Затраты на приобретение ценных бумаг, удерживаемых до погашения		(16 725)	(110 891)
Чистый приток/(отток) денежных средств от инвестиционной деятельности		66 088	(31 202)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от кредитов и займов		7 269 120	7 991 352
Погашение кредитов и займов		(6 784 294)	(6 089 696)
Поступления от выпуска векселей		54 868	549 025
Погашение векселей		(471 855)	(592 596)
Поступления от выпуска облигаций		3 189 753	132 595
Погашение облигаций		(2 227 676)	(132 783)
Выплата дивидендов		(99 900)	(61 060)
Взносы в добавочный капитал, полученные от участника		-	100 000
Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности		930 016	1 896 837
Влияние изменений курсов иностранных валют на денежные средства и их эквиваленты		(2 858)	-
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		67 523	29 154
Денежные средства и их эквиваленты, начало года	4	64 879	35 725
Денежные средства и их эквиваленты, конец года	4	132 402	64 879

Примечания на стр. 8-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



Андрей Писаренко
Генеральный директор

г. Москва
15 апреля 2015 года



Ольга Бортняева
Зам. Генерального директора
по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
15 апреля 2015 года

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА в тысячах российских рублей

	Примечание	Уставный капитал	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого Капитал
1 января 2013 года		444 000	354 700	196 008	994 708
Дивиденды объявленные	17	-	-	(61 060)	(61 060)
Увеличение добавочного капитала		-	100 000	-	100 000
Итого совокупный доход за год		-	-	138 974	138 974
31 декабря 2013 года		444 000	454 700	273 922	1 172 622
Дивиденды объявленные	17	-	-	(99 900)	(99 900)
Итого совокупный доход за год		-	-	96 267	96 267
31 декабря 2014 года		444 000	454 700	270 289	1 168 989

Примечания на стр. 8-43 являются неотъемлемой частью настоящей финансовой отчетности.



Андрей Гисаренко
Генеральный директор

г. Москва
15 апреля 2015 года



Ольга Бортняева
Зам. Генерального директора
по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
15 апреля 2015 года

ООО «ЭЛЕМЕНТ ЛИЗИНГ»

ПРИМЕЧАНИЯ К ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2014 ГОДА

1. ВВЕДЕНИЕ

ООО «Элемент Лизинг» (далее – «Компания») является обществом с ограниченной ответственностью, учрежденным в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – «РФ») 17 декабря 2004 года. Основная деятельность Компании состоит в предоставлении услуг по финансовой аренде розничным клиентам, предприятиям среднего и малого бизнеса на территории РФ.

С 16 апреля 2013 года непосредственной материнской компанией ООО «Элемент Лизинг» является компания с ограниченной ответственностью СОНДЕРХОФФ ЛИМИТЕД (SONDERHOFF Limited), зарегистрированная на Кипре.

Конечным контролирующим владельцем Компании является диверсифицированная инвестиционная группа «Базовый Элемент», которая принадлежит г-ну О. Дерипаска, который также является конечным контролирующим бенефициаром Компании.

Зарегистрированный офис Компании и место осуществления ее деятельности располагаются по адресу: Российская Федерация, 121170, г. Москва, Кутузовский проспект 36, строение 41.

На территории РФ Компания представлена 67 офисами (2013 год: 63 офисами).

Условия осуществления хозяйственной деятельности

Компания осуществляет свою деятельность преимущественно на территории Российской Федерации. Вследствие этого, Компания подвержена экономическим и финансовым рискам на рынках Российской Федерации, которые проявляют характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Нормативно-правовая база и налоговое законодательство продолжают совершенствоваться, но допускают возможность разных толкований и подвержены часто вносимым изменениям, которые в совокупности с другими недостатками правовой и фискальной систем создают дополнительные трудности для предприятий, осуществляющих свою деятельность в Российской Федерации.

Недавний конфликт на Украине и связанные с ним события повысили риски осуществления деятельности в Российской Федерации. Применение экономических санкций со стороны Европейского Союза, Соединенных Штатов Америки, Японии, Канады, Австралии и других стран в отношении российских физических и юридических лиц, как и ответные санкции со стороны Правительства Российской Федерации привели к повышению уровня экономической неопределенности, включая большую волатильность рынков капитала, падение официального курса российского рубля, сокращение как внутренних, так и иностранных прямых инвестиций в российскую экономику, а также к существенному сокращению доступных форм заимствования. В частности, некоторые российские предприятия могут столкнуться со сложностями в отношении доступа на рынки иностранного капитала (долевых и долговых инвестиций) и могут стать существенно зависимыми от финансирования их операций со стороны российских государственных банков. Длительность влияния недавно введенных санкций, равно как и угрозу введения в будущем дополнительных санкций сложно определить.

Руководство Компании принимает меры по корректировке планов развития с учетом текущих условий. Приоритетными задачами являются мониторинг и сбор платежей в рамках уже заключенных лизинговых договоров, ужесточение подходов к оценке рисков, гибкое ценообразование, заключение новых лизинговых сделок в приоритетных сегментах деятельности и поддержание отношений с основными партнерами по бизнесу, осуществление мероприятий, направленных на дальнейшее повышение эффективности бизнес-процессов и сохранение рентабельности.

Компания продолжит работу по совершенствованию ключевых потребительских характеристик предлагаемого лизингового продукта, к которым относится следующее: высокая скорость принятия решений за счет стандартизации и автоматизации технологии и бизнес-процессов; четкая стандартизация параметров лизинговой сделки на основе предварительного сегментирования целевых групп потребителей; обеспечение доступа к своим услугам непосредственно в точках продаж техники через широкую региональную сеть; адаптивность к особенностям сбытовой и маркетинговой стратегии поставщиков-партнеров. Компания не имеет планов по изменению основного вида деятельности - оказание услуг финансовой аренды (лизинга).

Прилагаемая финансовая отчетность отражает оценку руководством возможного влияния существующих условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности на результаты деятельности и финансовое положение Компании. Последующее развитие условий осуществления финансово-хозяйственной деятельности может отличаться от оценки руководства.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

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

Основные принципы бухгалтерского учета

Данная финансовая отчетность представлена в тысячах рублей (далее – «тыс. руб.»), если не указано иное. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основании принципа исторической стоимости.

Компания ведет бухгалтерский учет в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – «РСБУ»). Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета, скорректированных соответствующим образом с целью их приведения в соответствие с МСФО. Внесенные корректировки включали реклассификации отдельных активов и обязательств, доходов и расходов для приведения их в соответствие с экономической сущностью операций.

Функциональная валюта и валюта представления данных

Статьи, включенные в финансовую отчетность Компании, измеряются в валюте, которая наилучшим образом отражает экономическую сущность лежащих в основе событий и обстоятельств, касающихся данной Компании (далее – «функциональная валюта»). Функциональной валютой настоящей финансовой отчетности является российский рубль (далее – «руб.»). Российский рубль является также валютой представления данных настоящей финансовой отчетности.

3. ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные далее, применялись Компанией последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей финансовой отчетности.

Финансовая аренда

Аренда, по условиям которой переносятся практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как финансовая аренда. Право собственности при этом может передаваться или не передаваться. Классификация аренды как финансовой или операционной производится в соответствии с содержанием операции, а не формой контракта.

Аренда классифицируется как финансовая, если:

- к концу срока аренды право владения активом переходит к арендатору;
- арендатор имеет возможность купить актив по цене, которая значительно ниже справедливой стоимости на дату реализации этой возможности, а на дату принятия аренды существует объективная определенность относительно того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;
- на дату принятия аренды текущая дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по меньшей мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

Датой принятия аренды считается дата заключения договора аренды или возникновения обязательства, в зависимости от того, какое событие произошло раньше. В рамках данного определения обязательства должны быть составлены в письменной форме, подписаны сторонами-участниками сделки и, в частности, содержать основные условия сделки.

Началом срока аренды считается дата, с которой лизингополучатель имеет право на использование арендуемого актива. Данная дата представляет собой дату первоначального признания аренды.

Компания учитывает дебиторскую задолженность по финансовой аренде в сумме, равной чистым инвестициям в финансовую аренду.

Чистые инвестиции в финансовую аренду рассчитываются как общая сумма минимальных лизинговых платежей и негарантированной остаточной стоимости, причитающихся Компании (вместе – «Валовые инвестиции в финансовую аренду»), дисконтированная по процентной ставке, заложенной в финансовую аренду. Процентная ставка, заложенная в финансовую аренду, является ставкой дисконтирования, которая на дату принятия финансовой аренды приводит к тому, что текущая дисконтированная стоимость валовых инвестиций в финансовую аренду равна справедливой стоимости арендованного актива плюс любые первоначальные прямые затраты арендодателя.

Разница между валовыми инвестициями и чистыми инвестициями по договорам финансовой аренды представляет собой финансовые доходы будущих периодов, которые амортизируются в течение срока аренды с использованием заложенной в аренде ставки дисконтирования, с тем, чтобы обеспечить постоянную периодическую норму прибыли по чистым инвестициям в финансовую аренду.

Первоначальные прямые затраты арендодателя включают комиссионные расходы, расходы, связанные с получением юридических услуг, и внутренние расходы, непосредственно связанные с обсуждением условий и подготовкой договора финансовой аренды. Данные расходы не включают накладные расходы, такие как расходы на маркетинг и расходы отдела продаж.

Любые суммы авансов, уплаченные поставщикам, после даты принятия финансовой аренды и до даты начала срока финансовой аренды, учитываются как авансы, уплаченные поставщикам. Платежи, полученные Компанией от арендатора до начала срока финансовой аренды, учитываются как авансы полученные. Данные суммы корректируются против чистых инвестиций в финансовую аренду на дату начала срока финансовой аренды.

Признание и оценка финансовых инструментов

Финансовые активы и финансовые обязательства отражаются в отчете о финансовом положении Компании, когда Компания становится стороной по договору в отношении соответствующего финансового инструмента. Компания отражает имеющие регулярный характер приобретения и реализацию финансовых активов и обязательств по дате расчетов.

Приобретенные таким образом финансовые инструменты, которые будут впоследствии оцениваться по справедливой стоимости, с момента заключения сделки и до установленной даты расчетов учитываются так же, как приобретенные инструменты.

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

Прекращение признания финансовых активов и обязательств

Финансовые активы

Отражение финансового актива (или, если применимо, части финансового актива или части группы аналогичных финансовых активов) прекращается, когда:

- прекратилось действие прав на получение денежных средств от актива;
- Компания передала свои права на получение денежных средств от актива, или оставила за собой право на получение денежных средств от актива, но приняла обязательство по их выплате без существенной задержки третьей стороне по соглашению о «переходе»; и
- Компания или (а) передала практически все риски и выгоды по активу, или (б) не передала, не оставила у себя практически все риски и выгоды по активу, но передала контроль над активом.

Признание финансового актива прекращается, когда он передан и выполнены требования для прекращения признания.

Передача требует от Компании или: (а) передать контрактные права на получение денежных средств по активу; или (б) оставить за собой право на денежные средства по активу, но принять контрактное обязательство по выплате этих денежных средств третьей стороне. После передачи Компания проводит переоценку степени, в которой она сохраняет за собой риски и выгоды от владения переданным активом. Если все риски и выгоды, в основном, были сохранены, актив остается в отчете о финансовом положении. Если все риски и выгоды в основном были переданы, то актив списывается. Если все риски и выгоды в основном не были ни оставлены, ни переданы, Компания проводит оценку относительно того, был ли сохранен контроль над активом. Если она не сохранила контроль, то актив списывается. Если Компания сохранила контроль над активом, то она продолжает признавать актив в той мере, в какой продолжается ее участие.

Финансовые обязательства

Финансовое обязательство списывается, когда обязательство выполнено, отменено или истекло.

Когда существующее финансовое обязательство заменяется другим обязательством перед тем же кредитором на существенно других условиях, или условия существующего обязательства существенно меняются, то такой обмен или изменение учитываются как списание первоначального обязательства и признание нового обязательства, и разница в соответствующей балансовой стоимости признается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе.

Зачет финансовых активов и обязательств

Финансовый актив и финансовое обязательство зачитываются, и в отчете о финансовом положении отражается сальдированная сумма, когда Компания имеет юридически закрепленное право осуществить зачет признанных в отчете о финансовом положении сумм и намеревается либо произвести зачет по сальдированной сумме, либо реализовать актив и исполнить обязательство одновременно. В случае передачи финансового актива, которая не квалифицируется как списание, Компания не признает эту операцию как списание переданного актива и относящегося к нему обязательства.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты являются финансовыми активами, свободно конвертируемыми в соответствующие суммы денежных средств.

Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе и свободные остатки на депозитных счетах в банке с первоначальным сроком погашения до трех месяцев, а также остатки на депозитных счетах в банках с большим сроком погашения в случае наличия возможности досрочного изъятия таких депозитов без штрафных санкций, кроме потери начисленных процентов. Суммы, в отношении которых имеются ограничения на их использование, не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представляют собой долговые ценные бумаги с определяемыми или фиксированными платежами при условии, что Компания намеревается и способна удерживать данные ценные бумаги до погашения. Такие ценные бумаги отражаются по амортизированной стоимости на основе метода эффективной процентной ставки, за вычетом резерва под обесценение. Полученные процентные платежи и амортизация дисконта отражаются как процентный доход в течение периода до погашения с использованием метода эффективной процентной ставки.

Ссуды, предоставленные клиентам, и дебиторская задолженность

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

Ссуды, предоставленные клиентам, и дебиторская задолженность Компании первоначально отражаются в учете по справедливой стоимости плюс понесенные операционные издержки, непосредственно связанные с приобретением или созданием таких финансовых активов. В случае если справедливая стоимость предоставленных средств не равна справедливой стоимости ссуды, например, в случае предоставления ссуд по ставке ниже рыночной, разница между справедливой стоимостью предоставленных средств и справедливой стоимостью ссуды отражается как убыток при первоначальном признании ссуды и представляется в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в соответствии с характером таких убытков. В последующем ссуды, предоставленные клиентам, и дебиторская задолженность отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Ссуды, предоставленные клиентам, и дебиторская задолженность отражаются за вычетом резервов под обесценение, если таковые имеются.

Резервы под обесценение

Компания учитывает обесценение финансовых активов, не отражаемых по справедливой стоимости, при наличии объективных свидетельств обесценения финансового актива или группы финансовых активов. Обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и чистой текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, которые могут быть получены по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по финансовым активам, учитываемым по амортизированной стоимости. Если в последующем периоде величина обесценения снижается, и такое снижение можно объективно связать с событием, произошедшим после признания обесценения, то ранее признанный убыток от обесценения восстанавливается с корректировкой счета резерва.

Расчет обесценения производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия соответствующих потерь. Резервы создаются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам, в отношении финансовых активов, которые по отдельности являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки в отношении финансовых активов, которые по отдельности не являются существенными.

Изменение обесценения относится на прибыль с использованием счета резервов под обесценение активов, по которым начисляются проценты. Отраженные в отчете о финансовом положении активы уменьшаются на величину обесценения.

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

Следует принимать во внимание, что оценка потерь включает субъективный фактор. Руководство Компании полагает, что величина отраженного резерва под обесценение достаточна для покрытия убытков, произошедших по подверженным рискам активам на отчетную дату, хотя не исключено, что эта оценка может отличаться от фактических убытков.

Списание финансовых активов

В случае невозможности взыскания по финансовым активам, они списываются за счет резерва под обесценение. Дебиторская задолженность по финансовой аренде списывается или частично списывается за счет резерва под обесценение в случае, если вероятность того, что арендатор, не выполнивший свои обязательства, будет осуществлять выплаты в соответствии с условиями договоров финансовой аренды или дополнительных соглашений к таким договорам, мала. Дебиторская задолженность по финансовой аренде переводится в состав активов к изъятию в результате прекращения финансовой аренды в сумме дебиторской задолженности по финансовой аренде за вычетом резерва под обесценение на дату перевода. Когда Компания получает активы путем обращения взыскания, соответствующие активы переводятся в состав возвращенных активов.

Списание всех остальных финансовых активов происходит после принятия руководством всех возможных мер по взысканию причитающихся Компании сумм, а также после реализации Компанией имеющегося в наличии залогового обеспечения. Последующее возмещение ранее списанных сумм отражается как уменьшение расходов по обесценению финансовых активов в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в периоде возмещения.

Производные финансовые инструменты

Компания использует производные финансовые инструменты (деривативы), в том числе валютные форвардные контракты для управления валютным риском.

Производные финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости на конец каждого отчетного периода. Возникающие в результате прибыли или убытки сразу относятся на финансовые результаты.

Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды

Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды, представлены оборудованием, полученным от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей, для последующей реализации. Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды, оцениваются по наименьшей из двух величин: их балансовой стоимости и чистой стоимости возможной продажи.

Активы к изъятию в результате прекращения финансовой аренды

В том случае, когда руководство Компании принимает решение взыскать просроченную дебиторскую задолженность по финансовой аренде посредством изъятия предмета лизинга, соответствующий договор финансовой аренды расторгается Компанией в одностороннем порядке, и дебиторская задолженность по финансовой аренде переводится в состав активов к изъятию в сумме дебиторской задолженности по финансовой аренде за вычетом резерва под обесценение на дату перевода.

При этом Компания направляет лизингополучателю уведомление о расторжении договора финансовой аренды. Компания прекращает начисление финансового дохода в момент перевода дебиторской задолженности по финансовой аренде в состав активов к изъятию.

Руководство Компании принимает во внимание следующие факторы при принятии решения о расторжении договора финансовой аренды: уровень резерва под обесценение дебиторской задолженности по финансовой аренде, утрата предмета лизинга или нанесение ущерба предмету лизинга, банкротство лизингополучателя, наличие исков, предъявленных к лизингополучателю, и другие факторы. Данные факторы, по отдельности или в совокупности, представляют собой основание для принятия решения руководством Компании о расторжении договора финансовой аренды.

После расторжения договора финансовой аренды и переноса дебиторской задолженности по финансовой аренде в состав активов к изъятию, перенос активов к изъятию в дебиторскую задолженность по финансовой аренде не производится.

Активы к изъятию представляют собой активы, по которым не начисляются проценты, и которые впоследствии оцениваются по наименьшей из двух величин: фактических затрат, которые соответствуют чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде, и чистой стоимости возможной продажи. Балансовая стоимость активов к изъятию подлежит возмещению путем обращения взыскания и последующей продажи обеспечения.

Товары, предназначенные для продажи

Товары, предназначенные для продажи, представляют собой оборудование, приобретенное для перепродажи. Товары, предназначенные для продажи, учитываются по первоначальной стоимости за вычетом убытков от обесценения, если таковые имеются.

Оборудование для сдачи в финансовую аренду

Оборудование для сдачи в финансовую аренду представляет собой оборудование, приобретенное с целью последующей передачи в пользование по договору финансовой аренды. Такое оборудование учитывается по фактической стоимости приобретения.

Основные средства

Амортизация основных средств начисляется с целью списания балансовой стоимости активов в течение срока их полезного использования. Начисление амортизации производится на основе линейного метода с использованием следующих установленных ежегодных норм:

Офисное оборудование	48%
Улучшения арендованного имущества	26%

Расходы по текущему и капитальному ремонту отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в составе общехозяйственных, административных и прочих расходов в периоде их возникновения, если они не удовлетворяют требованиям по капитализации.

На каждую отчетную дату Компания оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. Восстановительная стоимость – это большее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат по продаже и потребительской стоимости. В случае превышения балансовой стоимости основных средств и нематериальных активов над их возмещаемой стоимостью, Компания уменьшает балансовую стоимость основных средств и нематериальных активов до их возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения основных средств признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления корректируются в последующих периодах с целью распределения пересчитанной балансовой стоимости активов за вычетом остаточной стоимости (если таковая предполагается) равномерно в течение оставшегося срока полезного использования.

Кредиты банков, векселя выпущенные и облигации

Кредиты банков, векселя выпущенные и облигации первоначально отражаются по справедливой стоимости.

Впоследствии такие обязательства отражаются по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Налогообложение

Сумма налога на прибыль включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибыли или убытка в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, отражаемым в составе прочего совокупного дохода, или к операциям с собственниками, отражаемым непосредственно на счетах капитала, которые, соответственно, отражаются в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в составе капитала.

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

Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства отражаются в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенные налоговые активы и отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении следующих временных разниц: разницы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, а также разницы, относящиеся к активам и обязательствам, факт первоначального отражения которых не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Расчет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств отражает налоговые последствия, которые зависят от способа, которым Компания планирует на конец отчетного периода возместить или погасить балансовую стоимость активов и обязательств.

Величина отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы отражаются в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для покрытия временных разниц, непринятых расходов по налогам и неиспользованных налоговых льгот. Размер отложенных налоговых активов уменьшается в той степени, в которой не существует вероятности получения налогооблагаемой прибыли, в отношении которой можно использовать вычитаемые временные разницы.

Налог на добавленную стоимость

Налог на добавленную стоимость (далее – «НДС») связанный с доходом от финансовой аренды, подлежит уплате налоговыми органами в момент получения оплаты от заказчиков. Суммы НДС, уплаченные при приобретении товаров и услуг, предъявляются к вычету в счет НДС, полученного при реализации, в момент оплаты приобретенных товаров и услуг. Налоговые органы разрешают такие зачеты при расчетах по НДС при условии соблюдения всех требований, установленных налоговыми органами.

Операционная аренда

Общая сумма платежей по договорам аренды, по условиям которых к Компании как арендатору переходят не все риски и выгоды, связанные с владением активом, равномерно списывается в течение срока аренды.

Резервы

Резервы отражаются в учете при наличии у Компании текущих обязательств (определяемых нормами права или подразумеваемых), возникших в результате прошлых событий, для погашения которых, вероятно, потребуется выбытие ресурсов, заключающих в себе экономические выгоды; причем размер таких обязательств может быть оценен с достаточной степенью точности.

Условные активы и обязательства

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

Уставный и добавочный капитал

В соответствии с российским законодательством единственный участник общества с ограниченной ответственностью не имеет одностороннего права изъять капитал из компании. Соответственно, в соответствии с МСФО (IAS) 32 *“Финансовые инструменты: представление информации”* и МСФО (IAS) 1 *“Представление финансовой отчетности – Раскрытие информации о капитале”*, чистые активы Компании, относящиеся к единственному участнику, были отражены в финансовой отчетности как капитал.

Взносы в уставный капитал отражаются по себестоимости. Добавочный капитал представляет собой превышение внесенных участником средств над объявленным размером уставного капитала.

Расходы, напрямую связанные с регистрацией капитала, кроме случая объединения компаний, вычитаются из капитала, за вычетом любых связанных налогов на прибыль.

Дивиденды отражаются как уменьшение собственных средств в том периоде, в котором они были объявлены. Дивиденды, объявленные после отчетной даты, рассматриваются в качестве события после отчетной даты согласно МСФО (IAS) 10 *«События после отчетной даты»*, и информация о них раскрывается соответствующим образом.

Пенсионные обязательства

В соответствии с требованиями российского законодательства пенсионные взносы рассчитываются работодателем в виде определенного процента от расходов на заработную плату и перечисляются в Пенсионный фонд РФ, который переводит их в пенсионные фонды, выбранные работниками. После осуществления платежей в пенсионный фонд у Компании не имеется каких-либо дополнительных обязательств. Такие расходы признаются в составе прибылей или убытков в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При уходе на пенсию все пенсионные выплаты производятся пенсионными фондами, выбранными сотрудниками. Компания не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе РФ. Кроме того, Компания не имеет льгот, предоставляемых работникам после выхода на пенсию, или иных существенных предоставляемых льгот, требующих начисления.

Признание доходов и расходов

Процентные доходы и расходы отражаются по принципу начисления и рассчитываются по методу эффективной процентной ставки. Метод эффективной процентной ставки – это метод, который заключается в исчислении амортизированной стоимости финансового актива или финансового обязательства (или группы финансовых активов/группы финансовых обязательств), а также отнесения процентного дохода или процентного расхода к соответствующему периоду. Эффективная процентная ставка – это ставка дисконтирования расчетных будущих денежных выплат или поступлений на ожидаемый срок действия финансового инструмента или, если применимо, на более короткий срок до чистой балансовой стоимости финансового актива или финансового обязательства.

Процентный доход включает в себя процентный доход по инвестициям в финансовую аренду, процентный доход по депозитам в банках и процентный доход по ценным бумагам, удерживаемым до погашения. Прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Непроцентные расходы признаются в момент совершения операции.

Доходы от штрафов и пеней отражаются в отчете о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе в случаях, предусмотренных договорами финансовой аренды, дополнительными соглашениями к таким договорам или решениями суда.

Методика пересчета иностранной валюты

Денежные активы и обязательства, выраженные в валютах, отличных от функциональной валюты Компании (иностранные валюты), переводятся по соответствующим курсам спот на дату составления отчетности. Сделки в валютах, отличных от функциональной валюты, учитываются по курсам обмена на дату совершения сделки. Прибыли и убытки от такого пересчета/сделок включаются в чистый доход/(убыток) по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

Ниже приведены обменные курсы на конец года, использованные Компанией при составлении финансовой отчетности:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Руб./долл. США	56.2584	32.7292
Руб./евро	68.3427	44.9699

Сегментная отчетность

Операции Компании представлены в одном операционном сегменте, финансовом лизинге.

Области существенных оценок руководства и источники неопределенности оценок

Подготовка финансовой отчетности Компании требует от руководства делать оценки, которые влияют на представленные в отчетности суммы активов и обязательств на отчетную дату, а также суммы доходов и расходов в течение закончившегося периода. Руководство регулярно проводит оценку своих суждений и оценок. Руководство основывает свои оценки и суждения на историческом опыте и на различных факторах, которые считаются разумными в данных обстоятельствах. Фактические результаты могут отличаться от данных оценок при различных допущениях и условиях. Следующие оценки и суждения считаются важными для представления финансового состояния Компании.

Допущение непрерывности деятельности

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения, что Компания будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем. Руководство и участник намереваются далее развивать бизнес Компании в РФ.

Резерв под обесценение финансовых активов

Компания регулярно проверяет свои финансовые активы на предмет обесценения. Резервы под обесценение финансовых активов создаются для признания понесенных убытков от обесценения. Компания рассматривает учетные оценки, связанные с резервами под обесценение финансовых активов в качестве основных источников неопределенности в связи с тем, что: (i) они с большой вероятностью подвержены изменениям от одного отчетного периода к другому, так как допущения относительно будущих объемов неплатежей и оценки убытков, связанных с обесценением финансовых активов, основаны на недавнем опыте деятельности Компании, и (ii) любая существенная разница между оценочными убытками Компании и фактическими убытками потребует от Компании создания резервов, которые могут оказать значительное влияние на финансовую отчетность за будущие периоды.

Компания использует суждение руководства для оценки суммы любого убытка от обесценения в случаях, когда заемщик имеет финансовые трудности и/или его финансовое положение ухудшается, о чем свидетельствует ухудшающиеся финансовые показатели или снижение справедливой стоимости предоставленного обеспечения. Аналогично, Компания оценивает изменения в будущем движении денежных средств на основе прошлого опыта работы, поведения клиента в прошлом, имеющихся данных, указывающих на негативное изменение в статусе погашения задолженности заемщиками в группе, а также национальных или местных экономических условий, которые коррелируют с невыполнением обязательств по активам в данной группе. Руководство использует оценки на основе исторического опыта возникновения убытков по активам с характеристиками кредитного риска и объективными данными об обесценении, аналогичными таковым в группе финансовых активов, оцениваемых на предмет обесценения. Компания использует оценку руководства для корректировки имеющихся данных по группе финансовых активов с целью отражения текущих обстоятельств, не отраженных в исторических данных.

Резервы под обесценение финансовых активов в финансовой отчетности были определены на основе имеющихся экономических и политических условий. Компания не в состоянии предсказать, какие изменения в условиях произойдут в РФ, и какое влияние эти изменения могут иметь на адекватность резервов под обесценение финансовых активов в будущие периоды.

Возможность возмещения отложенных налоговых активов

Руководство Компании уверено в отсутствии необходимости создавать резерв в отношении отложенных налоговых активов на отчетную дату, поскольку отложенные налоговые активы будут полностью реализованы. На 31 декабря 2014 и 2013 годов балансовая стоимость отложенных налоговых активов составила 99 238 тыс. руб. и 129 048 тыс. руб. соответственно.

Активы к изъятию и возвращенные в результате прекращения финансовой аренды

Активы к изъятию и возвращенные в результате прекращения финансовой аренды оцениваются по наименьшей из двух величин: их балансовой стоимости и чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи представляет собой предполагаемую (расчетную) цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности Компании, за вычетом расчетных затрат по продаже. Чистая стоимость возможной продажи определяется руководством на основе котировок третьих лиц или статистики изменения цен в отрасли и ожидаемых рыночных цен продаж.

Новые стандарты и разъяснения, еще не вступившие в действие

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступили в действие по состоянию на 31 декабря 2014 года и не применялись при подготовке данной финансовой отчетности. Из указанных нововведений следующие стандарты, поправки и разъяснения потенциально могут оказать влияние на деятельность Компании. Компания планирует начать применение указанных стандартов, поправок и разъяснений с момента их вступления в действие.

- МСФО (IFRS) 9 “*Финансовые инструменты*”, опубликованный в июле 2014 года, в конечном итоге должен заменить собой МСФО (IAS) 39 “*Финансовые инструменты: признание и оценка*”. Компания признает, что новый стандарт вносит значительные изменения в процесс учета финансовых инструментов и, вероятнее всего, окажет существенное влияние на финансовую отчетность. Компания не проводила оценку влияния данных изменений. Компания не намерена применять данный стандарт досрочно. Стандарт подлежит ретроспективному применению, за некоторыми исключениями, в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2018 года или позднее.

Различные “*Усовершенствования к МСФО*” рассматриваются применительно к каждому стандарту в отдельности. Все поправки, которые приводят к изменениям в ведении бухгалтерского учета в целях представления, признания или оценки, вступают в действие не ранее 1 января 2015 года. Компанией не проводился анализ возможного влияния усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Депозиты в банках	77 802	52 736
Расчетные счета в банках	54 523	12 061
Наличные денежные средства	<u>77</u>	<u>82</u>
Итого денежные средства и их эквиваленты	<u>132 402</u>	<u>64 879</u>

Денежные средства и их эквиваленты не являются ни обесцененными, ни просроченными.

Денежные средства и их эквиваленты классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов (по национальной шкале), присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень денежных средств и их эквивалентов соответствует рейтингам от AAA до A.

Далее представлена классификация денежных средств и их эквивалентов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<u>AAA</u>	<u>AA</u>	<u>A</u>	<u>Кредитный рейтинг не присвоен</u>	<u>Итого 31 декабря 2014 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	1 614	17 809	112 902	77	132 402

Далее представлена классификация денежных средств и их эквивалентов по кредитным рейтингам по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	<u>AAA</u>	<u>AA</u>	<u>A</u>	<u>Кредитный рейтинг не присвоен</u>	<u>Итого 31 декабря 2013 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	1 479	5 315	58 003	82	64 879

5. АВАНСЫ, УПЛАЧЕННЫЕ ПОСТАВЩИКАМ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Авансы, уплаченные поставщикам	120 773	137 314
За вычетом резервов под обесценение	<u>(2 312)</u>	<u>(2 937)</u>
Итого авансы, уплаченные поставщикам	<u>118 461</u>	<u>134 377</u>

Авансы, уплаченные поставщикам, включают авансовые платежи поставщикам за оборудование, приобретенное для целей передачи в финансовую аренду. В соответствии с большинством договоров если поставщик производит поставку активов в течение срока, превышающего 5 дней, то платеж, произведенный поставщику, ограничивается суммой авансового платежа, полученного от лизингополучателя. В соответствии с Гражданским Кодексом РФ арендодатель не несет ответственности перед лизингополучателем, если выбранный лизингополучателем поставщик не исполняет своих обязательств в соответствии с договором на продажу оборудования. Руководство Компании произвело оценку кредитного риска, связанного с данными авансовыми платежами и пришло к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2014 года было необходимо формирование резерва в размере 2 312 тыс. руб. (2013 год: 2 937 тыс. руб.).

Информация о движении резервов под обесценение авансовых платежей поставщикам представлена в Примечании 19.

6. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ, НЕТТО

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Валовые инвестиции в финансовую аренду	12 097 451	10 339 854
За вычетом финансовых доходов будущих периодов	<u>(2 697 249)</u>	<u>(2 210 312)</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	9 400 202	8 129 542
За вычетом резерва под обесценение	<u>(258 145)</u>	<u>(218 137)</u>
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	<u>9 142 057</u>	<u>7 911 405</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компанией было подписано 11 738 договоров по финансовой аренде (2013 год: 10 799 договоров). Срок действия большинства из них истекает в ближайшие 3 года. Платежи по договорам аренды производятся ежемесячно.

Компания обычно страхует риски, связанные с активами, переданными в финансовую аренду, такие как причинение ущерба, вызванного разными причинами, кража и прочие. В соответствии с большинством договоров страховые взносы выплачиваются лизингополучателями. В случае если страховые взносы уплачивает Компания, то лизингополучателям выставляются счета на возмещение затрат по фактической стоимости. Руководство Компании периодически производит оценку финансовой деятельности лизингополучателей путем мониторинга непогашенной задолженности. Компания сохраняет права собственности на арендованные активы в течение срока действия условий аренды. Арендованные активы представлены автомобилями, печатным и прочим оборудованием.

В следующей таблице сопоставлены суммы валовых и чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	В течение одного года	1 год-5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовую аренду			
- текущие	6 726 877	4 992 145	11 719 022
- просроченные	378 429	-	378 429
За вычетом финансовых доходов будущих периодов	<u>(1 545 872)</u>	<u>(1 151 377)</u>	<u>(2 627 249)</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	5 559 434	3 840 768	9 400 202
За вычетом резерва под обесценение	<u>(223 610)</u>	<u>(34 535)</u>	<u>(258 145)</u>
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	<u>5 335 824</u>	<u>3 806 233</u>	<u>9 142 057</u>

В следующей таблице сопоставлены суммы валовых и чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	В течение одного года	1 год-5 лет	Итого
Валовые инвестиции в финансовую аренду			
- текущие	5 831 346	4 292 900	10 124 246
- просроченные	215 608	-	215 608
За вычетом финансовых доходов будущих периодов	<u>(1 271 689)</u>	<u>(938 623)</u>	<u>(2 210 312)</u>
Чистые инвестиции в финансовую аренду	4 775 265	3 354 277	8 129 542
За вычетом резерва под обесценение	<u>(159 702)</u>	<u>(58 435)</u>	<u>(218 137)</u>
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	<u>4 615 563</u>	<u>3 295 842</u>	<u>7 911 405</u>

В категорию “Просроченные” включены валовые инвестиции в финансовую аренду в сумме только просроченных платежей. Классификация в категорию “просроченных” и “текущих”, представленная в вышеприведенных таблицах, основана на договорных сроках погашения договоров лизинга.

Анализ кредитного качества чистых инвестиций в финансовую аренду по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов может быть представлен следующим образом:

	31 декабря 2014 года	31 декабря 2013 года
Чистые инвестиции в финансовую аренду, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения	8 588 854	7 764 326
непросроченные и просроченные на срок до 30 дней	8 058 785	7 488 398
просроченные на срок 31-60 дней	530 069	275 928
Обесцененные чистые инвестиции в финансовую аренду	811 348	365 216
просроченные на срок 61-90 дней	329 343	183 452
просроченные на срок свыше 90 дней	482 005	181 764
За вычетом резерва под обесценение	(258 145)	(218 137)
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	9 142 057	7 911 405

Суммы, отраженные как просроченные, представляют собой всю величину чистых инвестиций в финансовую аренду по таким договорам лизинга, а не только просроченные суммы отдельных платежей.

К объективным признакам обесценения чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде относятся следующие:

- просроченные лизинговые платежи по договору лизинга;
- существенное ухудшение финансового состояния лизингополучателя;
- ухудшение экономической ситуации, негативные изменения на определенных промышленных сегментах рынка;
- снижение стоимости предмета лизинга.

Следующие факторы и оценки принимаются во внимание при определении величины резерва под обесценение: стоимость реализации обеспечения, график получения ожидаемых потоков денежных средств, устойчивость бизнес-плана лизингополучателя, способность лизингополучателя к улучшению своего финансового положения в случае возникновения финансовых трудностей.

Оценка на предмет обесценения производится на коллективной основе в отношении договоров лизинга, которые не являются существенными по отдельности, или в отношении договоров, являющихся существенными по отдельности, по которым не было выявлено индивидуальных признаков обесценения.

По состоянию на 31 декабря 2014 года обесцененная чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде балансовой стоимостью в сумме 723 647 тыс. рублей (2013 год: 274 474 тыс. рублей) обеспечена соответствующим оборудованием, сдаваемым в лизинг. Справедливая стоимость оборудования, сдаваемого в лизинг, составляет 723 647 тыс. рублей (2013 год: 274 474 тыс. рублей) без учета избыточного обеспечения.

Оценка справедливой стоимости обеспечения по чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде, по которой не было выявлено признаков обесценения, проводилась на дату первоначального признания лизинга и не корректировалась с учетом последующих изменений. Возвратность непросроченной чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде и дебиторской задолженности, по которой не было выявлено индивидуальных признаков обесценения, зависит в первую очередь от платежеспособности лизингополучателей, нежели от стоимости обеспечения. Текущая стоимость обеспечения также не оказывает существенного влияния на оценку обесценения чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Изменения оценок могут повлиять на резерв под обесценение чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде. Например, при изменении оценки величины чистой приведенной стоимости ожидаемых потоков денежных средств на плюс/минус десять базисных пунктов размер резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2014 года был бы на 9 142 тыс. рублей ниже/выше (2013 год: на 7 911 тыс. рублей ниже/выше).

По состоянию на 31 декабря 2014 года общая сумма чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде по 20-ти крупнейшим лизингополучателям Компании составила 1 119 955 тыс. руб. (2013 год: 1 321 219 тыс. руб.) или 12% (2013 год: 18%) от чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде. Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде по самому крупному лизингополучателю составила 87 638 тыс. руб. (2013 год: 180 276 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании были основные средства, переданные в финансовую аренду, которые были использованы в качестве залога под обеспечение банковских кредитов и векселей выпущенных (см. Примечание 24). По состоянию на 31 декабря 2014 года данные основные средства представлены чистой дебиторской задолженностью по финансовой аренде в размере 3 589 965 тыс. руб. (2013 год: 3 681 102 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2014 года у Компании было 112 лизингополучателей (2013 год: 94 лизингополучателя), с общей суммой чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде, превышающей 10 000 тыс. руб. Общая сумма такой чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде составляет 2 735 886 тыс. руб. (2013 год: 2 766 619 тыс. руб.) или 30% (2013 год: 35%) от чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде.

Информация о движении резервов под обесценение чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде представлена в Примечании 19.

7. ЦЕННЫЕ БУМАГИ, УДЕРЖИВАЕМЫЕ ДО ПОГАШЕНИЯ

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, представлены векселями, входящих в Топ-30 российских банков, деноминированными в российских рублях, которые приобретаются исключительно для их использования в качестве залога по полученным от этих банков кредитам. По состоянию на 31 декабря 2014 года ценные бумаги, балансовая стоимость которых составляла 62 928 тыс. руб. (2013 год: 142 879 тыс. руб.) были использованы в качестве залога по банковским кредитам (см. Примечание 24).

Ценные бумаги, удерживаемые до погашения, классифицируются с учетом текущих кредитных рейтингов (по национальной шкале), присвоенных международно-признанными рейтинговыми агентствами, такими как Fitch, Standard & Poor's и Moody's. Наивысший возможный рейтинг – AAA. Инвестиционный уровень ценных бумаг, удерживаемых до погашения, соответствует рейтингу AAA.

8. НДС К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
НДС к возмещению	703	172 571
Итого НДС к возмещению	<u>703</u>	<u>172 571</u>

НДС к возмещению представляет сумму НДС, уплаченную по активам, приобретенным для передачи в аренду.

9. ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Прочая дебиторская задолженность	126 947	88 565
Пени и штрафы от лизингополучателей	<u>72 723</u>	<u>61 573</u>
	199 670	150 138
За вычетом резерва под обесценение	<u>(31 441)</u>	<u>(20 190)</u>
Итого прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	<u>168 229</u>	<u>129 948</u>

Информация о движении резервов под обесценение прочей дебиторской задолженности по основной деятельности представлена в Примечании 19.

10. АКТИВЫ, ВОЗВРАЩЕННЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПРЕКРАЩЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ

Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды, представляют собой оборудование и транспортные средства, полученные от не выполнивших свои обязательства лизингополучателей.

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды	<u>232 248</u>	<u>223 360</u>
Итого активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды	<u>232 248</u>	<u>223 360</u>

Балансовая стоимость возвращенных активов подлежит возмещению путем их продажи третьим лицам или передачи в финансовую аренду новым лизингополучателям.

Информация о движении возвращенных активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлена следующим образом:

	<u>2014 год</u>	<u>2013 год</u>
Балансовая стоимость возвращенных активов на 1 января	223 360	98 049
Обращение взыскания на обеспечение	457 576	322 457
За вычетом выбытия возвращенных активов	<u>(448 688)</u>	<u>(197 146)</u>
Балансовая стоимость возвращенных активов на 31 декабря	<u>232 248</u>	<u>223 360</u>

11. АКТИВЫ К ИЗЪЯТИЮ В РЕЗУЛЬТАТЕ ПРЕКРАЩЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЫ

По состоянию на 31 декабря 2014 года сумма активов к изъятию в результате прекращения финансовой аренды составила 357 841 тыс. руб. (2013 год: 144 072 тыс. руб.).

Информация о движении активов к изъятию за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлена следующим образом:

	<u>2014 год</u>	<u>2013 год</u>
Балансовая стоимость активов к изъятию на 1 января	144 072	89 053
Чистая балансовая стоимость дебиторской задолженности по финансовой аренде, переведенной в активы к изъятию, на дату перевода	728 437	461 081
За вычетом:		
перемещений в активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды	(465 712)	(327 650)
списаний, включая страховые случаи	(48 956)	(78 412)
Всего за вычетом перемещений в активы, возвращенные в результате прекращения финансовой аренды, и списаний	<u>(514 668)</u>	<u>(406 062)</u>
Балансовая стоимость активов к изъятию на 31 декабря	<u>357 841</u>	<u>144 072</u>

12. ПРОЧИЕ АКТИВЫ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Прочие финансовые активы		
Производные финансовые активы	28 254	-
Доля в уставном капитале «Элемент Лизинг Украина» (1,3%)	3 010	3 010
За вычетом резерва под обесценение доли в уставном капитале «Элемент Лизинг Украина»	<u>(3 010)</u>	<u>(3 010)</u>
Итого прочие финансовые активы	<u>28 254</u>	<u>-</u>
Прочие нефинансовые активы		
Расходы будущих периодов	25 426	26 817
Товары, предназначенные для продажи	25 255	36 164
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	22 199	21 880
Основные средства	21 284	13 214
Нематериальные активы	11 003	17 155
Дебиторская задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	1 456	1 496
Оборудование для сдачи в финансовую аренду	-	6 908
Прочие нефинансовые активы	<u>4 084</u>	<u>2 772</u>
	<u>110 707</u>	<u>126 406</u>
За вычетом резерва под обесценение	<u>(6 113)</u>	<u>(6 038)</u>
Итого прочие нефинансовые активы	<u>104 594</u>	<u>120 368</u>
Итого прочие активы	<u>132 848</u>	<u>120 368</u>

По состоянию на 31 декабря 2014 года в составе основных средств отражены полностью амортизированные активы стоимостью 26 712 тыс. руб. (2013 год: 23 033 тыс. руб.).

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов представлена в Примечании 19.

13. КРЕДИТЫ БАНКОВ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Кредиты банков	6 818 020	6 109 911
Итого кредиты банков	<u>6 818 820</u>	<u>6 109 911</u>

Кредиты банков - это кредиты, привлечённые от крупных российских и международных банков, срок погашения которых наступает в 2015-2019 гг.

Информация об активах, переданных в качестве обеспечения по кредитам банков, представлена в Примечании 24.

По состоянию на 31 декабря 2014 года Компания привлекла средства 3 банков (2013 год: 5 банков), на долю каждого из которых приходится более 10% кредитов банков. Совокупный объем задолженности по указанным банкам по состоянию на 31 декабря 2014 года составляет 4 363 551 тыс. руб. (2013 год: 4 360 389 тыс. руб.).

14. ВЕКСЕЛЯ ВЫПУЩЕННЫЕ

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Процентные векселя	14 385	430 055
Итого векселя выпущенные	<u>14 385</u>	<u>430 055</u>

Информация об активах, переданных в качестве обеспечения по выпущенным векселям, представлена в Примечании 24.

15. ОБЛИГАЦИИ

По состоянию на 31 декабря 2014 года в обращении находятся облигации двух выпусков.

1 000 000 облигаций с номинальной стоимостью 1 000 руб., на общую сумму 1 000 000 тыс. руб. и ставкой купонного дохода 14.75%, относятся к выпуску документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций серии БО-01, размещенному 06 сентября 2012 года (регистрационный номер 4B02-01-36193-R, объем выпуска составляет 1 000 000 облигаций). Дата полного погашения выпуска – 3 сентября 2015 года.

996 351 облигаций, с номинальной стоимостью 1 000 руб., на общую сумму 996 351 тыс. руб. и ставкой купонного дохода 12.75%, относятся к выпуску документарных процентных неконвертируемых биржевых облигаций серии БО-03, размещенному 03 июня 2014 года (регистрационный номер 4B02-03-36193-R, объем выпуска составляет 2 000 000 облигаций, 1 003 649 облигаций находятся на казначейском счете Компании в торговом разделе). Дата полного погашения выпуска – 28 мая 2019 года. Облигации могут быть погашены досрочно по усмотрению держателей облигаций 09 июня 2015 года.

16. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Прочие финансовые обязательства		
Начисленные премии	41 152	56 181
Начисленные расходы	23 424	18 324
Резерв по судебным искам	3 145	10 377
Прочие финансовые обязательства	47 139	41 449
Итого прочие финансовые обязательства	<u>114 860</u>	<u>126 331</u>
Прочие нефинансовые обязательства		
Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль и НДС	15 033	18 409
НДС к уплате	7 478	-
Итого прочие нефинансовые обязательства	<u>22 511</u>	<u>18 409</u>
Итого прочие обязательства	<u>137 371</u>	<u>144 740</u>

17. КАПИТАЛ

Уставный капитал

Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал по состоянию на 31 декабря 2014 года составил 444 000 тыс. руб. (2013 год: 444 000 тыс. руб.).

Разрешенный к выпуску, выпущенный и полностью оплаченный уставный капитал сформирован за счет вкладов в рублях, внесенных участником Компании, который имеет право на получение дивидендов и распределение прибыли в рублях.

Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму, на которую взносы участника в уставный капитал превосходили объявленный уставный капитал. По состоянию на 31 декабря 2014 года добавочный капитал Компании составил 454 700 тыс. руб. (2013 год: 454 700 тыс. руб.).

Дивиденды

Подлежащая распределению среди участников нераспределенная прибыль Компании ограничена суммой ее нераспределенной прибыли, отраженной в отчетности Компании по российским стандартам.

Информация о выплатах в течение 2014 года дивидендов за 2013 год в соответствии с решением Совета Директоров Компании может быть представлена следующим образом:

Дата решения о выплате	Дата выплаты дивидендов	Сумма выплаты
25 апреля 2014 года	29 апреля 2014 года	62 000
24 октября 2014 года	15 декабря 2014 года	37 900
Итого выплат дивидендов за 2014 год		99 900

Информация о выплатах в течение 2013 года дивидендов за 2012 год в соответствии с решением Совета Директоров Компании может быть представлена следующим образом:

Дата решения о выплате	Дата выплаты дивидендов	Сумма выплаты
29 апреля 2013 года	29 апреля 2013 года	61 060
Итого выплат дивидендов за 2013 год		61 060

18. ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	2014	2013
Процентный доход от финансовой аренды	2 067 705	1 677 434
Процентные доходы по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	12 654	6 904
Процентные доходы по депозитам в банках	5 570	1 794
Процентные доходы по ссудам, предоставленным клиентам	135	135
Итого процентные доходы	18 359	8 833
Процентные расходы по кредитам банков	(882 905)	(656 321)
Процентные расходы по векселям выпущенным	(29 772)	(43 335)
Процентные расходы по облигациям	(237 513)	(131 995)
Итого процентные расходы	(1 150 190)	(831 651)
Итого чистый процентный доход	935 874	854 616

19. РЕЗЕРВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

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

	Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде
1 января 2013 года	124 243
Формирование резервов	199 405
Списание чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде	<u>(105 511)</u>
31 декабря 2013 года	218 137
Формирование резервов	312 599
Списание чистой дебиторской задолженности по финансовой аренде	<u>(272 591)</u>
31 декабря 2014 года	<u>258 145</u>

Информация о движении прочих резервов представлена следующим образом:

	Авансы, уплаченные поставщикам	Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	Резервы по судебным искам	Ссуды, предостав- ленные клиентам	Прочие активы	Итого
1 января 2013 года	2 217	21 070	3 083	-	4 538	30 908
Формирование/ (восстановление) резервов	720	(880)	7 294	674	4 510	<u>12 318</u>
31 декабря 2013 года	2 937	20 190	10 377	674	9 048	43 226
(Восстановление)/ формирование резервов	(625)	11 251	(7 232)	67	75	<u>3 536</u>
31 декабря 2014 года	2 312	31 441	3 145	741	9 123	<u>46 762</u>

20. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

Операционные расходы включают общие, административные и прочие расходы:

	2014 год	2013 год
Расходы на оплату труда	376 362	343 267
Расходы на социальное обеспечение	75 798	67 068
Административные расходы	68 666	59 895
Расходы на аренду	44 154	34 540
Расходы по активам, возвращенным в результате прекращения финансовой аренды и товарам, предназначенным для продажи	43 648	22 865
Расходы по налогам, кроме налога на прибыль	8 400	7 532
Амортизация основных средств и нематериальных активов	8 089	6 583
Расходы на рекламу	7 984	9 491
Прочие расходы	<u>21 563</u>	<u>27 278</u>
Итого операционные расходы	<u>654 664</u>	<u>578 519</u>

21. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Компания составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями налогового законодательства РФ, где Компания осуществляет свою деятельность, которые могут отличаться от требований МСФО. В связи с тем, что некоторые виды расходов не учитываются для целей налогообложения, у Компании возникают определенные постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммой, определяемой для целей налогообложения. Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов, в основном, связаны с различными методами учета доходов и расходов, а также с учетной стоимостью некоторых активов.

Установленный российским законодательством налог на прибыль в 2014-2013 годах исчислялся по ставке 20% от подлежащей обложению суммы прибыли, полученной за год.

Срок использования временных разниц, уменьшающих размер налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, не ограничен действующим налоговым законодательством Российской Федерации. Срок использования налогового убытка, перенесенного на будущие периоды, истекает в 2024 году.

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2013 года		Относится на прибыли или убытки		31 декабря 2014 года	
	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Резерв под обесценение	149 790	29 958	378 856	75 771	528 646	105 729
Прочие обязательства	106 640	21 328	(64 597)	(12 919)	42 043	8 409
Авансы, уплаченные поставщикам	6 485	1 297	(6 198)	(1 240)	287	57
Облигации	-	-	10 825	2 165	10 825	2 165
Векселя выпущенные	12 175	2 435	(8 294)	(1 659)	3 881	776
Авансы полученные	2 570	514	(2 392)	(478)	178	36
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	409 410	81 882	(409 410)	(81 882)	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	-	174 686	34 937	174 686	34 937
Валовые отложенные налоговые активы	687 070	137 414	73 476	14 695	760 546	152 109
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Кредиторская задолженность перед поставщиками	(350)	(70)	313	63	(37)	(7)
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	-	(197 304)	(39 461)	(197 304)	(39 461)
Облигации	(3 215)	(643)	3 215	643	-	-
Кредиты полученные	(185)	(37)	117	23	(68)	(14)
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	(28 365)	(5 673)	548	110	(27 817)	(5 563)
Прочие активы	(9 715)	(1 943)	(29 413)	(5 883)	(39 128)	(7 826)
Валовые отложенные налоговые обязательства	(41 830)	(8 366)	(222 524)	(44 505)	(264 354)	(52 871)
Чистые отложенные налоговые активы	645 240	129 048	(149 048)	(29 810)	496 192	99 238

Налоговый эффект от временных разниц по состоянию на 31 декабря 2013 и 2012 годов представлен следующим образом:

	31 декабря 2012 года		Относится на прибыли или убытки		31 декабря 2013 года	
	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%	Временная разница	Налоговый эффект по ставке 20%
Налоговый эффект временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу						
Резерв под обесценение	171 990	34 398	(22 200)	(4 440)	149 790	29 958
Прочие обязательства	72 830	14 566	33 810	6 762	106 640	21 328
Авансы, уплаченные поставщикам	-	-	6 485	1 297	6 485	1 297
Облигации	155	31	(155)	(31)	-	-
Прочие активы	9 745	1 949	(9 745)	(1 949)	-	-
Векселя выпущенные	2 300	460	9 875	1 975	12 175	2 435
Авансы полученные	-	-	2 570	514	2 570	514
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	430 750	86 150	(21 340)	(4 268)	409 410	81 882
Валовые отложенные налоговые активы	687 770	137 554	(700)	(140)	687 070	137 414
Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц						
Кредиторская задолженность перед поставщиками	-	-	(350)	(70)	(350)	(70)
Авансы, уплаченные поставщикам	(875)	(175)	875	175	-	-
Облигации	-	-	(3 215)	(643)	(3 215)	(643)
Кредиты полученные	-	-	(185)	(37)	(185)	(37)
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	(62 970)	(12 594)	34 605	6 921	(28 365)	(5 673)
Прочие активы	-	-	(9 715)	(1 943)	(9 715)	(1 943)
Валовые отложенные налоговые обязательства	(63 845)	(12 769)	22 015	4 403	(41 830)	(8 366)
Чистые отложенные налоговые активы	623 925	124 785	21 315	4 263	645 240	129 048

Соотношение между расходами по налогу на прибыль и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2014 и 2013 годов, представлено следующим образом:

	2014 год	2013 год
Прибыль до налогообложения	126 151	172 167
Налог по установленной ставке (20%)	25 230	34 433
Прочие постоянные разницы	4 580	(1 240)
Штрафы и пени по налогам	74	-
Расход по налогу на прибыль	29 884	33 193

	<u>2014 год</u>	<u>2013 год</u>
Текущий налог на прибыль	-	37 456
Изменения отложенного налогообложения, связанные с возникновением и списанием временных разниц	29 810	(4 263)
Штрафы и пени по налогам	74	-
Расход по налогу на прибыль	<u>29 884</u>	<u>33 193</u>

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление финансовыми рисками Компании осуществляется в отношении следующих финансовых рисков:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- рыночный риск.

Главной задачей управления финансовыми рисками является идентификация и минимизация соответствующих рисков. Компания регулярно определяет лимиты риска и осуществляет дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов.

Кредитный риск

Компания подвергается кредитному риску, т.е. риску неисполнения своих обязательств одной стороной по финансовому инструменту и, вследствие этого, возникновения у другой стороны финансового убытка.

Компания устанавливает уровень своего кредитного риска на основании определения максимальной суммы риска в отношении одного лизингополучателя или группы лизингополучателей, а также географических и отраслевых сегментов. Такие риски подвергаются постоянному мониторингу и анализируются.

Управление кредитным риском осуществляется за счет регулярного анализа способности лизингополучателей выполнять обязательства по выплате арендных платежей и, при необходимости, за счет изменения лимитов кредитования, и анализа ликвидности имущества, переданного в лизинг. Кроме того, управление кредитным риском частично осуществляется за счет получения дополнительного залога, а также поручительств корпоративных заемщиков и физических лиц.

Максимальный уровень кредитного риска Компании, как правило, отражается в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом положении. Возможность взаимозачета активов и обязательств не имеет существенного значения для снижения потенциального кредитного риска.

Риск ликвидности

Риск ликвидности является риском того, что у Компании недостаточно средств для выполнения финансовых обязательств при наступлении срока их погашения.

Политикой Компании является обеспечение соответствия условий заимствований Компании условиям инвестиций в финансовую аренду, включая соответствие периодов амортизации финансирования и потоков денежных средств, получаемых в результате поступления арендных платежей.

С целью управления риском ликвидности Компания осуществляет ежедневную проверку ожидаемых будущих поступлений, входящую в процесс управления активами и обязательствами.

Далее представлен анализ риска ликвидности, который показывает оставшиеся договорные сроки погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2014 года. Просроченная чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена, основываясь на анализе прошлого опыта ее возмещения.

	До 1 мес.	1-6 мес.	6-12 мес.	Более 12 мес.	Итого 31 декабря 2014 года
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	77 802	-	-	-	77 802
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	589 617	2 591 203	2 155 003	3 806 234	9 142 057
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5 706	24 403	18 166	14 653	62 928
Ссуды, предоставленные клиентам	741	-	-	-	741
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты по фиксированной процентной ставке	673 866	2 615 606	2 173 169	3 820 887	9 283 528
Денежные средства и их эквиваленты	54 600	-	-	-	54 600
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	25 752	43 953	48 820	49 704	168 229
Прочие финансовые активы	28 254	-	-	-	28 254
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	782 472	2 659 559	2 221 989	3 870 591	9 534 611
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты банков	317 185	1 488 438	1 482 914	2 546 360	5 834 897
Векселя выпущенные	-	14 385	-	-	14 385
Облигации	-	21 002	1 005 662	988 762	2 015 426
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной процентной ставке	317 185	1 523 825	2 488 576	3 535 122	7 864 708
Кредиты банков	69 792	235 601	250 151	427 579	983 123
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по плавающей процентной ставке	69 792	235 601	250 151	427 579	983 123
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	386 977	1 759 426	2 738 727	3 962 701	8 847 831
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	783	858	1	212	1 854
Прочие финансовые обязательства	12 198	76 995	25 667	-	114 860
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	399 958	1 837 279	2 764 395	3 962 913	8 964 545
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	382 514	822 280	(542 406)	(92 322)	570 066
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	382 514	1 204 794	662 388	570 066	

В таблице ниже приведен анализ срока погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся договорные сроки недисконтированных потоков денежных средств по состоянию на 31 декабря 2014 года:

	<u>До 1 мес.</u>	<u>1-6 мес.</u>	<u>6-12 мес.</u>	<u>Более 12 мес.</u>	<u>Итого 31 декабря 2014 года</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты банков	507 328	2 195 261	2 256 365	4 019 853	8 978 807
Векселя выпущенные	-	14 759	-	-	14 759
Облигации	-	129 210	1 099 652	1 439 787	2 668 649
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	507 328	2 339 230	3 356 017	5 459 640	11 662 215
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	783	858	1	212	1 854
Прочие финансовые обязательства	12 198	76 995	25 667	-	114 860
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	520 309	2 417 083	3 381 685	5 459 852	11 778 929

Далее представлен анализ риска ликвидности, который показывает оставшиеся договорные сроки погашения финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2013 года. Просроченная чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде представлена, основываясь на анализе прошлого опыта ее возмещения.

	До 1 мес.	1-6 мес.	6-12 мес.	Более 12 мес.	Итого 31 декабря 2013 года
ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ					
Денежные средства и их эквиваленты	52 736	-	-	-	52 736
Чистая дебиторская задолженность по финансовой аренде	514 784	2 170 987	1 929 792	3 295 842	7 911 405
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	9 945	44 307	38 817	49 810	142 879
Ссуды, предоставленные клиентам	673	-	-	-	673
Итого финансовые активы, по которым начисляются проценты по фиксированной процентной ставке	578 138	2 215 294	1 968 609	3 345 652	8 107 693
Денежные средства и их эквиваленты	12 143	-	-	-	12 143
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	3 231	37 465	49 549	39 703	129 948
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	593 512	2 252 759	2 018 158	3 385 355	8 249 784
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты банков	277 654	1 567 337	1 097 706	2 078 301	5 020 998
Векселя выпущенные	-	131 505	298 550	-	430 055
Облигации	-	9 080	1 224	993 053	1 003 357
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по фиксированной процентной ставке	277 654	1 707 922	1 397 480	3 071 354	6 454 410
Кредиты банков	58 030	268 403	290 564	471 916	1 088 913
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты по плавающей процентной ставке	58 030	268 403	290 564	471 916	1 088 913
Итого финансовые обязательства, по которым начисляются проценты	335 684	1 976 325	1 688 044	3 543 270	7 543 323
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	2 664	34 840	581	72	38 157
Прочие финансовые обязательства	7 429	83 245	35 657	-	126 331
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	345 777	2 094 410	1 724 282	3 543 342	7 707 811
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами	247 735	158 349	293 876	(157 987)	541 973
Разница между финансовыми активами и финансовыми обязательствами нарастающим итогом	247 735	406 084	699 960	541 973	

В таблице ниже приведен анализ срока погашения финансовых обязательств, который показывает оставшиеся договорные сроки недисконтированных потоков денежных средств по состоянию на 31 декабря 2013 года:

	<u>До 1 мес.</u>	<u>1-6 мес.</u>	<u>6-12 мес.</u>	<u>Более 12 мес.</u>	<u>Итого 31 декабря 2013 года</u>
ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Кредиты банков	406 915	2 200 973	1 749 570	3 322 223	7 679 681
Векселя выпущенные	-	135 956	319 586	-	455 542
Облигации	-	31 789	98 528	1 100 973	1 231 290
Итого обязательства, по которым начисляются проценты	406 915	2 368 718	2 167 684	4 423 196	9 366 513
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	2 664	34 840	581	72	38 157
Прочие финансовые обязательства	7 429	83 245	35 657	-	126 331
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	417 008	2 486 803	2 203 922	4 423 268	9 531 001

Рыночный риск

Рыночный риск – это риск изменения справедливой стоимости или будущих потоков денежных средств по финансовому инструменту вследствие изменения рыночных цен. Рыночный риск состоит из валютного риска и риска изменения процентной ставки. Рыночный риск возникает по открытым позициям в отношении процентных и долевого финансовых инструментов, подверженных влиянию общих и специфических изменений на рынке и изменений уровня волатильности рыночных цен и обменных курсов валют.

Задачей управления рыночным риском является управление и контроль за тем, чтобы подверженность рыночному риску не выходила за рамки приемлемых параметров, при этом обеспечивая оптимизацию доходности, получаемой за принятый риск.

Компания управляет рыночным риском путем установления лимитов по открытой позиции в отношении величины портфеля по отдельным финансовым инструментам, сроков изменения процентных ставок, валютной позиции, лимитов потерь и проведения регулярного мониторинга их соблюдения, результаты которого рассматриваются и утверждаются руководством.

Риск изменения процентной ставки

Компания подвержена риску, связанному с влиянием колебаний рыночных процентных ставок на ее финансовое положение и потоки денежных средств.

Колебания между суммой полученных финансовых доходов и суммой уплаченных процентов могут повышать уровень процентной маржи, однако неожиданное изменение процентных ставок может привести к снижению процентной маржи или к возникновению убытков.

Инвестиции в финансовую аренду в первую очередь финансируются из взносов участника Компании и банковских заимствований. Компания привлекает средства как по фиксированной, так и по плавающей ставкам. Риск управляется Компанией путем поддержания необходимого соотношения между займами по фиксированной и плавающей ставкам. Хотя процентные ставки некоторых заимствований являются фиксированными, банки обычно сохраняют за собой право увеличивать данные ставки в случае изменения рыночных условий. В то же время Компания имеет право изменять суммы арендных платежей на основании соответствующих договоров финансовой аренды. Соответствующие положения включены в договора аренды, и руководство полагает, что они минимизируют для Компании риск изменения процентной ставки.

В таблице ниже представлены средневзвешенные эффективные процентные ставки по основным валютам для основных процентных инструментов. Анализ был подготовлен на основе эффективных ставок на конец периода, использованных для амортизации соответствующих активов/обязательств.

	2014 год		
	Долл. США	Руб.	Евро
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	8%	1%
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	16%	25%	14%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	6%	-
Ссуды, предоставленные клиентам	-	25%	-
Обязательства			
Кредиты банков	9%	16%	5%
Векселя выпущенные	-	-	8%
Облигации	-	14%	-
2013 год			
	Долл. США	Руб.	Евро
Активы			
Денежные средства и их эквиваленты	-	5%	-
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	21%	29%	18%
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	-	6%	-
Ссуды, предоставленные клиентам	-	25%	-
Обязательства			
Кредиты банков	9%	13%	6%
Векселя выпущенные	8%	11%	8%
Облигации	-	14%	-

Знак «-» в таблице выше означает, что у Компании не было активов или обязательств, выраженных в соответствующей валюте.

В таблице далее представлен анализ чувствительности показателей прибыли и убытков к изменениям рыночных процентных ставок (при условии сохранения прочих факторов в неизменном состоянии), рассчитанный для финансовых инструментов (состоящих из кредитов банков) с плавающей процентной ставкой, по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов:

	2014 год		2013 год	
	Процентная ставка +3%	Процентная ставка -3%	Процентная ставка +1%	Процентная ставка -1%
Влияние на прибыль до налогообложения	(67 510)	67 510	(10 848)	10 848
Влияние на капитал	(54 008)	54 008	(8 678)	8 678

Ограничения анализа чувствительности

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

Анализ чувствительности не учитывает, что Компания осуществляет активное управление своими активами и обязательствами. В дополнение к этому финансовое положение Компании может быть подвержено изменениям в зависимости от изменений, происходящих на рынке.

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

Валютный риск

Финансовое положение и денежные потоки Компании подвержены влиянию колебаний курсов обмена иностранных валют. Руководство Компании устанавливает лимиты в отношении уровня рисков по различным валютам.

Информация об уровне валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2014 года представлена далее:

	<u>Руб.</u>	<u>Долл. США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	114 515	-	17 802	85	132 402
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	8 562 809	23 277	555 971	-	9 142 057
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	62 928	-	-	-	62 928
Ссуды, предоставленные клиентам	741	-	-	-	741
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	167 578	178	473	-	168 229
Итого финансовые активы	8 908 571	23 455	574 246	85	9 506 357
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	1 822	-	32	-	1 854
Кредиты банков	6 246 344	98 171	473 505	-	6 818 020
Векселя выпущенные	-	-	14 385	-	14 385
Облигации	2 015 426	-	-	-	2 015 426
Прочие финансовые обязательства	114 741	75	44	-	114 860
Итого финансовые обязательства	8 378 333	98 246	487 966	-	8 964 545
Чистая позиция	530 238	(74 791)	86 280	85	541 812
Влияние производных инструментов, удерживаемых в целях управления риском	(61 760)	61 760	-	-	-
Чистая позиция с учетом влияния производных инструментов, удерживаемых в целях управления риском	468 478	(13 031)	86 280	85	541 812

Информация об уровне валютного риска Компании по состоянию на 31 декабря 2013 года представлена далее:

	<u>Руб.</u>	<u>Долл. США</u>	<u>Евро</u>	<u>Прочие</u>	<u>Итого</u>
Финансовые активы					
Денежные средства и их эквиваленты	64 825	-	-	54	64 879
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	7 374 721	35 241	501 443	-	7 911 405
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	142 879	-	-	-	142 879
Ссуды, предоставленные клиентам	673	-	-	-	673
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	124 315	1 552	4 081	-	129 948
Итого финансовые активы	7 707 413	36 793	505 524	54	8 249 784
Финансовые обязательства					
Кредиторская задолженность по оборудованию, приобретенному для передачи в финансовую аренду	7 192	18	577	30 370	38 157
Кредиты банков	5 521 004	92 321	496 585	-	6 109 910
Векселя выпущенные	197 725	29 775	202 555	-	430 055
Облигации	1 003 357	-	-	-	1 003 357
Прочие финансовые обязательства	125 950	75	30	276	126 331
Итого финансовые обязательства	6 855 228	122 189	699 747	30 646	7 707 810
Чистая позиция	852 185	(85 396)	(194 223)	(30 592)	

Анализ чувствительности к валютному риску

В таблице ниже представлены данные о чувствительности Компании к увеличению и уменьшению курса доллара США и Евро на 15% по отношению к рублю. В анализ чувствительности включены лишь суммы в иностранной валюте, имеющиеся на конец периода, при конвертации которых на конец периода используются курсы, измененные на 15% по сравнению с действующими.

	<u>2014 год</u>		<u>2013 год</u>	
	<u>Руб./ Долл. США +15%</u>	<u>Руб./ Долл. США -15%</u>	<u>Руб./ Долл. США +15%</u>	<u>Руб./ Долл. США -15%</u>
Влияние на прибыль до налогообложения	(1 955)	1 955	(12 809)	12 809
Влияние на капитал	(1 564)	1 564	(10 247)	10 247

	<u>2014 год</u>		<u>2013 год</u>	
	<u>Руб./Евро +15%</u>	<u>Руб./Евро -15%</u>	<u>Руб./Евро +15%</u>	<u>Руб./Евро -15%</u>
Влияние на прибыль до налогообложения	12 942	(12 942)	(29 133)	29 133
Влияние на капитал	10 354	(10 354)	(23 306)	23 306

23. УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ

Управление капиталом Компании преследует следующие цели:

- соблюдение требований Федерального закона РФ от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» к минимальному размеру уставного капитала;
- обеспечение непрерывности деятельности Компании;
- обеспечение соответствующего дохода участнику.

Компания управляет капиталом путем оптимизации соотношения активов и собственного капитала. Собственный капитал включает все компоненты капитала, такие как уставный капитал, добавочный капитал и нераспределенную прибыль.

По состоянию на 31 декабря 2014 года и 31 декабря 2013 года коэффициент достаточности собственного капитала рассчитан следующим образом:

	<u>31 декабря 2014 года</u>	<u>31 декабря 2013 года</u>
Всего собственных средств	1 168 989	1 172 622
Всего активов	<u>10 447 696</u>	<u>9 173 580</u>
Коэффициент достаточности собственного капитала	<u>11.2%</u>	<u>12.8%</u>

24. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Судебные разбирательства

Время от времени в процессе деятельности Компании клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Компании. Сумма вероятных обязательств по таким претензиям на 31 декабря 2014 и 2013 годов составила 3 145 тыс. руб. и 10 377 тыс. руб., соответственно. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2014 и 2013 годов был начислен резерв на сумму вероятных обязательств в размере 3 145 тыс. руб. и 10 377 тыс. руб., соответственно.

Кроме того, существовали возможные обязательства по таким претензиям. Их сумма составила на 31 декабря 2014 и 2013 годов 16 172 тыс. руб. и 6 622 тыс. руб., соответственно.

Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации продолжает развиваться и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев нормативных документов и решений судебных органов, действие которых иногда может иметь обратную силу и которые содержат порой противоречивые формулировки, открытые для различных интерпретаций со стороны налоговых органов. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны органов, в полномочия которых входит наложение существенных штрафов, неустоек и процентов. Налоговый год остается открытым для проверок со стороны налоговых органов на протяжении трех последующих календарных лет после его окончания. Тем не менее, при определенных обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым в течение более продолжительного периода времени. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, свидетельствуют о том, что налоговые органы занимают более жесткую позицию при интерпретации и применении налогового законодательства.

Начиная с 1 января 2012 года в России вступили в действие новые правила трансфертного ценообразования. Новые правила предоставляют налоговым органам право внесения корректировок в связи с трансфертным ценообразованием и начисления дополнительных налоговых обязательств в отношении всех сделок, подлежащих налоговому контролю, в случае отклонения цены сделки от рыночной цены или диапазона доходности. Согласно положениям правил трансфертного ценообразования налогоплательщик должен последовательно применять 5 методов определения рыночной стоимости, предусмотренных Налоговым кодексом.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями, определяются на основе фактических цен, использовавшихся в таких операциях.

Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования в Российской Федерации и внесения изменений в подход, применяемый налоговыми органами Российской Федерации, эти трансфертные цены могут быть оспорены. Учитывая тот факт, что правила трансфертного ценообразования в Российской Федерации существуют на протяжении короткого периода времени, последствия таких спорных ситуаций не могут быть оценены с достаточной степенью надежности. Вместе с тем, они могут быть существенными для финансового положения и/или деятельности Компании в целом.

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

Активы в залоге и с ограничениями на использование

Компания заложила следующие активы в качестве обеспечения по полученным от банков кредитам и выпущенным векселям:

	31 декабря 2014 года		31 декабря 2013 года	
	Активы заложенные	Связанные с ними обязательства	Активы заложенные	Связанные с ними обязательства
Ценные бумаги, удерживаемые до погашения	62 928	55 855	142 879	121 736
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	3 589 965	4 778 584	3 681 102	4 436 812
Итого	3 652 893	4 834 439	3 823 981	4 558 548

25. СПРАВЕДЛИВАЯ СТОИМОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

Учетные классификации и справедливая стоимость

Справедливая стоимость представляет собой цену, которая была бы получена при продаже актива или уплачена при передаче обязательства в условиях операции, осуществляемой на организованном рынке, между участниками рынка на дату оценки на основном рынке или, в случае его отсутствия, на наиболее выгодном рынке, к которому у Компании есть доступ на указанную дату. Справедливая стоимость обязательства отражает риск его невыполнения.

Справедливая стоимость финансовых активов и обязательств определяется следующим образом:

- справедливая стоимость финансовых активов и обязательств со стандартными условиями, торгуемых на активных ликвидных рынках, определяется в соответствии с рыночными котировками;
- справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств определяется в соответствии с общепринятыми моделями расчета стоимости на основе анализа дисконтированных денежных потоков с применением цен, используемых в рыночных сделках на соответствующую дату, и котировок дилеров по аналогичным финансовым инструментам.

Иерархия оценок справедливой стоимости

Компания оценивает справедливую стоимость с использованием следующей иерархии оценок справедливой стоимости, учитывающей существенность данных, используемых при формировании указанных оценок.

- Уровень 1: котировки на активном рынке (нескорректированные) в отношении идентичных финансовых инструментов.
- Уровень 2: данные, отличные от котировок, относящихся к Уровню 1, доступные непосредственно (то есть котировки) либо опосредованно (то есть данные, производные от котировок). Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием: рыночных котировок на активных рынках для схожих инструментов, рыночных котировок для схожих инструментов на рынках, не рассматриваемых в качестве активных, или прочих методов оценки, все используемые данные которых непосредственно или опосредованно основываются на наблюдаемых исходных данных.
- Уровень 3: данные, которые не являются доступными. Данная категория включает инструменты, оцениваемые с использованием информации, не основанной на наблюдаемых исходных данных, притом, что такие ненаблюдаемые данные оказывают существенное влияние на оценку инструмента. Данная категория включает инструменты, оцениваемые на основании котировок для схожих инструментов, в отношении которых требуется использование существенных ненаблюдаемых корректировок или суждений для отражения разницы между инструментами.

В таблице далее приведен анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, и чья балансовая стоимость не равна справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии справедливой стоимости по состоянию на 31 декабря 2014 года. Справедливая стоимость прочих финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, приблизительно равна балансовой стоимости данных финансовых инструментов.

	<u>Уровень 2</u>	<u>Уровень 3</u>	<u>Справедливая стоимость</u>	<u>Балансовая стоимость</u>
Финансовые активы				
Дебиторская задолженность по финансовой аренде	-	8 929 375	8 929 375	9 142 057
Финансовые обязательства				
Кредиты банков	6 460 258	-	6 460 258	6 818 020
Векселя выпущенные	-	14 272	14 272	14 385
Облигации	1 915 497	-	1 915 497	2 015 426

По состоянию на 31 декабря 2013 года справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении по амортизированной стоимости, приблизительно равна балансовой стоимости данных финансовых инструментов.

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.

В ходе своей обычной деятельности Компания проводит операции со своим участником, руководителями, а также прочими связанными сторонами.

В 2014 году вознаграждение ключевого управленческого персонала Компании включало заработную плату, дискреционные бонусы и краткосрочные вознаграждения на общую сумму 46 136 тыс. руб. (2013 год: 42 980 тыс. руб.).

Информация об операциях Компании со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2014 года представлена следующим образом:

	<u>Компании, находящиеся под общим контролем (*)</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>Средняя процентная ставка, %</u>
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	58 984	19.6
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	10 091	-

(*) Компании, находящиеся под общим контролем, представлены компаниями, которые входят в диверсифицированную группу компаний «Базовый элемент».

За год, закончившийся 31 декабря 2014 года, операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

	<u>Компании, находящиеся под общим контролем</u>
Доход от финансовой аренды	15 019
Прочие доходы	124 031

Информация об операциях Компании со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2013 года представлена следующим образом:

	<u>Компании, находящиеся под общим контролем</u>	
	<u>Сумма</u>	<u>Средняя процентная ставка, %</u>
Денежные средства и их эквиваленты	52 790	5.32
Дебиторская задолженность по финансовой аренде, нетто	186 629	20.59
Прочая дебиторская задолженность по основной деятельности	16 376	-
Кредиты банков	1 058 053	13.04
Векселя выпущенные	340 886	9.61

За год, закончившийся 31 декабря 2013 года, операции со связанными сторонами представлены следующим образом:

	<u>Компании, находящиеся под общим контролем</u>
Доход от финансовой аренды	33 201
Процентные доходы	1 757
Процентные расходы	(162 635)
Чистый убыток от переоценки иностранной валюты	(35 822)
Прочие доходы	89 357



Андрей Писаренко
Генеральный директор

г. Москва
15 апреля 2015 года



Ольга Бортняева
Зам. Генерального директора
по финансовым и операционным вопросам

г. Москва
15 апреля 2015 года