

Группа компаний «Интерлизинг»

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

СОДЕРЖАНИЕ

| | Страница |
|---|----------|
| 1. ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ | 1 |
| 2. АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ | 4 |
| 3. КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА: | |
| Консолидированный отчет о прибылях и убытках | 5 |
| Консолидированный бухгалтерский баланс | 6 |
| Консолидированный отчет о движении денежных средств | 7 |
| Консолидированный отчет о движении капитала | 8 |
| Примечания к консолидированной финансовой отчетности | 9-34 |

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Нижеследующее заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на странице 4 отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Группы компаний «Интерлизинг» («Группа»).

Руководство Группы отвечает за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- применение обоснованных оценок и расчетов;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля во всех компаниях Группы;
- поддержание системы бухгалтерского учета, позволяющей в любой момент подготовить с достаточной степенью точности информацию о финансовом положении Группы и обеспечить соответствие консолидированной финансовой отчетности требованиям МСФО;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер в пределах своей компетенции для защиты активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Данная консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года была утверждена Правлением Группы 27 марта 2009 года.

Подписано и утверждено от имени Правления Группы

Царев К. А.

Директор ООО «Интерлизинг»

27 марта 2009 года

г. Санкт-Петербург

Аудиторское заключение

Исполнительному органу
Группы компаний «Интерлизинг»

Мы провели аудит прилагаемой финансовой отчетности Группы компаний «Интерлизинг», за период с 01 января по 31 декабря 2008 года. Финансовая отчетность Группы компаний «Интерлизинг» состоит из баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, отчета о прибылях и убытках за 2008 год, отчета о движении денежных средств за 2008 год, отчета об изменении капитала за 2008 год, описания основных положений учетной политики и примечаний к отчетности.

Руководство Группы компаний «Интерлизинг» несет ответственность за составление и достоверное представление финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, достаточной для составления и достоверного представления финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение учетной политики; и применение обоснованных оценочных значений.

Наша обязанность заключалась в том, чтобы выразить мнение о данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели проверку в соответствии с международными стандартами аудита финансовой отчетности (МСА). Указанные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включал оценку применяемых учетных принципов и важнейших расчетов, проведенных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение по данной отчетности.

На основе проведенной нами проверки ничто не привлекло внимание аудитора, что заставило бы его предположить, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не была составлена во всех существенных отношениях в соответствии с международными принципами учета и не дает информацию, которая должна раскрываться в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности.

По нашему мнению, финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы компаний «Интерлизинг» на 31 декабря 2008 года и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за период с 01 января по 31 декабря 2008 года в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Генеральный директор ЗАО «МКД»

31 марта 2009 г.



Ю.Н. Воронаев

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

Подписано и утверждено от имени Правления Группы

| | Примечания | Год, закончившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|------------|--|--|
| Процентные доходы: | | | |
| Финансовая аренда | | 1,854,712 | 1,001,774 |
| прочие процентные доходы | | 47,042 | 25,405 |
| | | <u>1,901,754</u> | <u>1,027,179</u> |
| Процентные расходы: | | | |
| Кредиты банков | | (997,970) | (542,369) |
| | | <u>(997,970)</u> | <u>(542,369)</u> |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД ДО ФОРМИРОВАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ АКТИВОВ, ПРИНОСЯЩИХ ПРОЦЕНТНЫЕ ДОХОДЫ | | <u>903,783</u> | <u>484,810</u> |
| Формирование резервов под обесценение активов, приносящих процентные доходы | 4 | (204,465) | (86,890) |
| ЧИСТЫЙ ПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | | <u>699,319</u> | <u>397,920</u> |
| Прибыль по операциям с иностранной валютой | | 13,339 | 860 |
| Прочие доходы | | 331,704 | 214,334 |
| ЧИСТЫЙ НЕПРОЦЕНТНЫЙ ДОХОД | 5 | <u>345,044</u> | <u>215,194</u> |
| Заработная плата и выплаты работникам | 6 | (171,359) | (71,798) |
| Административные и прочие операционные расходы | 7 | (555,754) | (334,365) |
| Амортизация основных средств | | (54,120) | (6,840) |
| Операционные расходы | | <u>(781,243)</u> | <u>(413,003)</u> |
| ОПЕРАЦИОННАЯ ПРИБЫЛЬ | | <u>263,119</u> | <u>200,111</u> |
| Возмещение/(формирование) резервов под обесценение прочих активов | 4 | (66,895) | (38,596) |
| Прибыли/убытки прошлых лет | | (36,463) | |
| Превышение стоимости приобретенных компаний над затратами на приобретение | | 11,773 | |
| Прибыль/убыток от реализации предметов лизинга и прочего имущества | | 53,361 | |
| ПРИБЫЛЬ ДО НАЛОГООБЛОЖЕНИЯ | | <u>224,895</u> | <u>161,515</u> |
| Расходы по налогу на прибыль | 8 | (87,819) | |
| Изменение ставки по налогу на прибыль | 8 | 22,606 | (67,220) |
| ИЗМЕНЕНИЕ ЧИСТЫХ АКТИВОВ, ПРИХОДЯЩИХСЯ НА УЧАСТНИКОВ ГРУППЫ | | <u>159,683</u> | <u>94,294</u> |
| Относящиеся к: | | | |
| Участникам материнской компании | | 154,402 | 74,449 |
| Доля меньшинства | | 5,281 | 19,845 |

ЦАРЕВ К. А.

 ДИРЕКТОР ООО «ИНТЕРЛИЗИНГ»

Примечания на стр. 9-34 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

| | Примечания | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|------------|--|--|
| АКТИВЫ: | | | |
| Денежные средства и их эквиваленты | 9 | 292,802 | 121,011 |
| Займы, предоставленные клиентам, за вычетом резервов под обесценение | 11 | 240,003 | 335,385 |
| Инвестиции в финансовую аренду, за вычетом резервов под обесценение | 18 | 7,560,297 | 5,387,805 |
| Инвестиции в наличии для продажи | 12 | 131 | 186 |
| Основные средства, за вычетом накопленной амортизации | 10 | 526,759 | 116,919 |
| Требования по текущему налогу на прибыль | | 27,207 | 40,914 |
| Отложенные налоговые активы | 8 | 198,369 | 78,689 |
| Прочие активы, за вычетом резервов под обесценение | 16,19 | 2,251,635 | 2,539,340 |
| Затраты в капитальное строительство | 10 | 122,863 | |
| Нематериальные активы | | 3,083 | |
| ИТОГО АКТИВЫ | | 11,223,150 | 8,619,250 |
| ПАССИВЫ: | | | |
| Кредиты банков | 13 | 7,879,780 | 5,621,382 |
| Займы, полученные от клиентов | 14 | 619,051 | 460,070 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 15 | 5,151 | 396,436 |
| Обязательства по отложенному налогу на прибыль | 8 | 304,710 | 121,119 |
| Прочие пассивы | 17,20 | 1,933,929 | 1,719,201 |
| ИТОГО ПАССИВЫ | | 10,742,621 | 8,318,207 |
| Чистые активы, приходящиеся на участников | | 480,529 | 301,044 |
| Относящиеся к: | | | |
| Участникам материнской компании | | 455,445 | 210,755 |
| Доля меньшинства | | 25,084 | 90,289 |

Подписано и утверждено от имени Правления Группы

ЦАРЕВ К. А.

ДИРЕКТОР ООО «ИНТЕРЛИЗИНГ»

Примечания на стр. 9-34 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

| | Год, закончившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ | | |
| Прибыль до налогообложения | 224,895 | 161,515 |
| Корректировки: | | |
| Формирование резервов под обесценение процентных активов (Возмещение)/формирование резервов под обесценение прочих активов | 205,045 | 52,605 |
| Прибыль/Убыток от выбытия основных средств | 66,895 | 72,881 |
| Амортизация основных средств | (15,060) | (21,303) |
| Отрицательный гудвилл | 54,120 | 6,840 |
| Чистое изменение начисленных процентных доходов и расходов | (11,773) | |
| | 33,736 | 15,478 |
| Движение денежных средств от операционной деятельности до изменения операционных активов и пассивов (Увеличение)/уменьшение операционных активов: | 557,858 | 288,016 |
| Инвестиции в финансовую аренду | (2,705,909) | (2,683,892) |
| Займы, предоставленные клиентам | 95,383 | (184,871) |
| Прочие активы | 274,746 | (1,248,379) |
| <i>Увеличение/(уменьшение) операционных пассивов:</i> | | |
| Прочие пассивы | 96,865 | 1,074,364 |
| Отток денежных средств от операционной деятельности до налогообложения | (1,681,058) | (2,754,786) |
| Налог на прибыль уплаченный | (13,353) | (19,941) |
| Чистый отток денежных средств от операционной деятельности | (1,694,411) | (2,774,727) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | |
| Приобретение основных средств | (120,528) | (32,276) |
| Капитальное строительство | (5,684) | |
| Продажа/(приобретение) инвестиций в наличии для продажи, нетто | 55 | |
| Чистый отток денежных средств от инвестиционной деятельности | (126,156) | (32,276) |
| ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: | | |
| Кредиты банков | 1,376,661 | 2,858,936 |
| Займы, полученные от клиентов | 610,943 | 254,930 |
| Выпущенные долговые ценные бумаги | 4,755 | (251,679) |
| Вклады участников | | |
| Чистый приток денежных средств от финансовой деятельности | 1,992,359 | 2,862,187 |
| ЧИСТОЕ ИЗМЕНЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ И ИХ ЭКВИВАЛЕНТОВ | 171,792 | 55,185 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, начало года | 121,011 | 65,825 |
| ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ, конец года | 292,802 | 121,011 |

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

ЦАРЕВ К. А.

ДИРЕКТОР ООО «ИНТЕРЛИЗИНГ»

Примечания на стр. 9-34 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

| | Взносы участников | Нераспре- деленная прибыль | Всего капитал | Капитал меньшин- ства | Итого чистые активы, приходящиеся на участников |
|---|----------------------|----------------------------------|------------------|-----------------------------|--|
| | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) |
| 31 декабря 2006 года | <u>10,011</u> | <u>126,294</u> | <u>136,305</u> | <u>70,444</u> | <u>206,749</u> |
| Чистая прибыль | | 74,449 | | 19,846 | 94,294 |
| 31 декабря 2007 года | <u>10,011</u> | <u>200,743</u> | <u>136,305</u> | <u>90,290</u> | <u>301,043</u> |
| Чистая прибыль | | 154,402 | 154,402 | 5,281 | 159,683 |
| Приобретение компаний Рентал и Восток | | | | 19,803 | 19,803 |
| Реклассификация, в связи с приобретением долей компаний, ранее входящих в Группу | | 90,290 | 90,290 | (90,290) | |
| 31 декабря 2008 года | <u>10,011</u> | <u>445,435</u> | <u>455,445</u> | <u>25,084</u> | <u>480,529</u> |

Подписано и утверждено от имени Совета директоров Группы

ЦАРЕВ К. А.

 ДИРЕКТОР ООО «ИНТЕРЛИЗИНГ»

Примечания на стр. 9-34 являются составной частью данной консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА КОМПАНИЙ «ИНТЕРЛИЗИНГ»
ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

2. ОПИСАНИЕ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Данная консолидированная финансовая отчетность включает отчетность шести лизинговых компаний: ООО «Интерлизинг», ООО «Интерлизинг-Авиа», ООО «Мостлизинг», ООО «Элитстрой», ООО «Интерлизинг-Самара», ООО «Икар» и еще четырех компаний, являющихся держателями долей лизинговых компаний - ООО «Аренда-Л», ООО «СТИМ», ООО «СТТ» и ООО «Интерлизинг-Финанс». Все компании зарегистрированы и ведут свою деятельность на территории Российской Федерации.

В текущем периоде Группой были приобретены:

- ООО «Рентал Групп» и две дочерние компании ООО «Рентал Тех», ООО «Рентал Юнитс». Датой получения контроля является 01 апреля 2008 г. Превышение чистой справедливой стоимости над фактическими затратами составило 11,773 тыс. руб., отраженное в Отчете о прибылях и убытках;

- ООО «ТЦ Восток». Датой получения контроля является 01 ноября 2008 г. Разница между затратами над приобретением и чистой справедливой стоимостью признана в Балансе в качестве гудвилла в размере 3,083 тыс. руб.

ООО «Интерлизинг» (далее – «Компания») является ведущей компанией Группы, в которую входят следующие компании, консолидированные в финансовой отчетности:

| Наименование | Доля владения Компании | Доля контроля Компании |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 декабря 2008 года | 31 декабря 2007 года |
| ООО «Интерлизинг-Финанс» | 100% | 100% |
| ООО «Аренда-Л» | 100% | 100% |
| ООО «Икар» | 100% | 100% |
| ООО «СТИМ» | 100% | 100% |
| ООО «Элитстрой» | 100% | 100% |
| ООО «Интерлизинг-Авиа» | 100% | 100% |
| ООО «Интерлизинг-Самара» | 100% | 100% |
| ООО «СТТ» | 100% | 100% |
| ООО «Мостлизинг» | 100% | 100% |
| ООО «Рентал Групп» | 74 % | 100% |
| ООО «Рентал Тех» | 37% | 100% |
| ООО «Рентал Юнитс» | 37% | 100% |
| ООО «ТЦ Восток» | 100% | 100% |

По состоянию на 31 декабря 2008 года следующие участники владели долями Компании:

| Участники Компании: | % |
|---------------------|----------------|
| Бажанов С.В. | 80.00% |
| Костин А.Г. | 10.00% |
| Царев К.А. | 10.00% |
| Всего | 100.00% |

Взносы в капитал ООО «Интерлизинг» распределены следующим образом:

| | 31.12.2008 |
|--------------|---------------|
| | (тыс. руб.) |
| Бажанов С.В. | 8,000 |
| Костин А.Г. | 1,000 |
| Царев К.А. | 1,000 |
| | 10,000 |

3. ОСНОВЫ СОСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

а. Основные принципы бухгалтерского учета

Данная консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Данная консолидированная финансовая отчетность представлена в тысячах российских рублей (далее – «руб.»), если не указано иное. Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе принципа «исторической стоимости», за исключением переоценки отдельных финансовых инструментов, а также в соответствии с Международным стандартом бухгалтерского учета № 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (далее – «МСБУ № 29»). Группа прекратила применение МСБУ 29 с 1 января 2003 года, даты, когда экономика Российской Федерации перестала считаться гиперинфляционной для целей МСФО.

Бухгалтерский учет ведется Группой в соответствии с российским законодательством. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, составленная на основе бухгалтерских записей, ведущихся в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, была соответствующим образом скорректирована с целью приведения ее в соответствие с МСФО. Корректировки консолидированной финансовой отчетности включали реклассификации определенных активов и пассивов, доходов и расходов в соответствующие статьи баланса и отчета о прибылях и убытках для целей отражения экономической сущности операций.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на приводимые в отчетности суммы активов и обязательств Группы, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и приводимые в отчетности суммы доходов и расходов за отчетный период. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. Оценки, расхождение которых с фактическими результатами наиболее вероятно, связаны с формированием резервов под обесценение и определением справедливой стоимости финансовых инструментов.

б. Функциональная валюта

Функциональной валютой настоящей консолидированной финансовой отчетности является российский рубль. Отчетность представлена в тысячах рублей.

ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает отчетность Компании и контролируемых ей дочерних компаний, составленная на конец дня 31 декабря каждого года. Как правило, контроль признается в тех случаях, когда Группе прямо или косвенно принадлежат свыше 50% голосующих акций/долей в капитале компании, и имеется возможность управлять финансовой и производственной политикой компании с целью получения выгод от ее деятельности.

При приобретении дочерних компаний их активы, обязательства и условные обязательства оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Превышение стоимости покупки над справедливой стоимостью приобретенных идентифицируемых чистых активов отражается в учете как деловая репутация. Превышение справедливой стоимости приобретенных идентифицируемых активов над стоимостью покупки (дисконт при приобретении) отражается в отчете о прибылях и убытках в момент приобретения. Доля меньшинства отражается пропорционально такой доле в справедливой стоимости активов и обязательств. В дальнейшем убытки, превышающие долю меньшинства, отражаются как убытки материнской компании.

Результаты приобретения или выбытия дочерних компаний в течение года включаются в консолидированный отчет о прибылях и убытках, начиная с даты приобретения или до фактической даты продажи, соответственно.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних компаний вносились корректировки с целью приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с принципами учетной политики, используемыми Группой.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

Признание и оценка финансовых инструментов

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

Финансовые активы и обязательства отражаются по первоначальной стоимости, которая соответствует справедливой стоимости возмещения, соответственно уплаченного или полученного, с учетом или за вычетом всех относящихся к данным инструментам понесенных операционных издержек соответственно. Принципы бухгалтерского учета, используемые для последующей оценки стоимости финансовых активов и обязательств, раскрываются в соответствующих положениях учетной политики, описанных ниже.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства и их эквиваленты отражаются в учете и оцениваются по справедливой стоимости полученного возмещения. К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе, средства в коммерческих банках со сроком погашения до 90 дней с даты возникновения и не обремененные никакими договорными обязательствами.

Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки

Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, представляют собой активы, приобретенные, в основном, с целью продажи в ближайшее время, или являются частью портфеля определенных финансовых инструментов, которые управляются совместно и для которых имеется свидетельство получения фактической краткосрочной прибыли в ближайшем будущем. Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыли и убытки, отражаются как первоначально, так и впоследствии по справедливой стоимости. Для определения справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, Группа использует рыночные котировки. Корректировка справедливой стоимости активов, отражаемых по справедливой стоимости через прибыли и убытки, относится на счет прибылей и убытков за период.

Займы, предоставленные клиентам

Займы, предоставленные Группой, представляют собой финансовые активы, созданные Группой посредством предоставления денег непосредственно заемщику или участия в синдицированных кредитах.

Займы с фиксированными сроками погашения, предоставленные Группой, первоначально отражаются в учете в соответствии с указанным выше принципом учета. Займы, предоставленные клиентам, для которых не установлены фиксированные сроки погашения,

отражаются в учете по методу эффективной процентной ставки на основании ожидаемого срока погашения. Займы, предоставленные клиентам, отражаются за вычетом резервов под обесценение.

Приобретенные займы

Займы, которые были приобретены у другого заимодавца после даты их предоставления классифицируются в качестве займов или как инструменты в наличии для продажи. Для приобретенных займов, классифицированных как инструменты в наличии для продажи, справедливая стоимость определяется на основании рыночных цен или модели дисконтированных денежных потоков. Если определить рыночную цену невозможно, а модель дисконтированных денежных потоков не может быть применена, для оценки используется стоимость аналогичных активов.

Списание займов и средств

В случае невозможности взыскания займов и средств предоставленных, в том числе путем обращения взыскания на обеспечение, они списываются за счет резерва под обесценение. Списание займов и предоставленных средств происходит после принятия руководством Группы всех возможных мер по взысканию причитающихся Группе сумм, а также после получения Группой имеющегося в наличии залогового обеспечения. Принятое решение о списании ссудной задолженности с баланса Группы за счет резерва под обесценение по ссудам в обязательном порядке по всем крупным, льготным и необеспеченным ссудам, а также ссудам инсайдерам должно подтверждаться процессуальным документом судебных или нотариальных органов, свидетельствующим о том, что на момент принятия решения погашение (частичное погашение) задолженности за счет средств должника невозможно.

Прекращение начисления процентов по займам

Как только финансовый актив или группа аналогичных финансовых активов была списана (частично списана) в результате обесценения, процентный доход в последующем признается на основе процентной ставки, использованной для дисконтирования будущих потоков денежных средств в целях определения размера убытка от обесценения.

Резерв под обесценение

Группа создает резерв под обесценение по финансовым активам, когда существует объективное свидетельство об обесценении финансового актива или группы активов. Резерв под обесценение финансовых активов представляет собой разницу между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных поступлений, включая суммы, полученные по гарантиям и обеспечению, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки по данному финансовому инструменту, который отражается 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. Для финансовых инструментов, отражающихся по себестоимости, резерв под обесценение представляет собой разницу между балансовой стоимостью финансового актива и текущей стоимостью предполагаемых будущих денежных потоков, дисконтированных с использованием текущей рыночной ставки процента для аналогичного финансового инструмента. Такой убыток от обесценения не восстанавливается.

Расчет резерва под обесценение производится на основании анализа активов, подверженных рискам, и отражает сумму, достаточную, по мнению руководства, для покрытия произошедших потерь. Резервы рассчитываются на основе индивидуальной оценки активов, подверженных рискам для финансовых активов, которые являются существенными, и на основе индивидуальной или коллективной оценки для финансовых активов, которые не являются существенными.

Изменение резервов под обесценение относится на счет прибылей и убытков. Отраженные в балансе активы уменьшаются на величину созданных резервов. Факторы, которые Группа оценивает при определении того, является ли свидетельство об убытке от обесценения объективным, включает информацию о ликвидности заемщиков или эмитентов, платежеспособности и подверженности финансовым рискам, уровне или тенденции неплатежеспособности в отношении аналогичных финансовых активов, национальной или местной экономической ситуацией и 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 Группы полагает, что резерв под обесценение достаточен для покрытия произошедших убытков, хотя не исключено, что в определенные периоды Группа может нести убытки, большие по сравнению с резервом под обесценение.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи представляют собой вложения в дочерние и зависимые компании. Вложения в компании, в которых Группа владеет более чем 20% акционерного капитала, но не имеет возможности или намерения контролировать или оказывать существенное влияние на их финансовую и оперативную политику, или неконсолидация таких компаний не приводит к существенному влиянию на финансовую отчетность Группы в целом, а также инвестиции в компании, в которых Группа владеет менее чем 20% акционерного капитала, отражаются по справедливой или приближенной к ней стоимости. В случае если такая оценка не может быть произведена, инвестиции учитываются по первоначальной стоимости. Руководство периодически производит оценку балансовой стоимости таких инвестиций и, в случае необходимости, создает резервы под обесценение. Такие инвестиции учитываются как инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи.

Такие ценные бумаги первоначально отражаются по цене приобретения. В последующем бумаги оцениваются по справедливой стоимости с отнесением результата переоценки непосредственно на счет капитала. Если существует объективное свидетельство обесценения таких ценных бумаг, то совокупный убыток, ранее отраженный в составе капитала, должен быть списан со счетов капитала и отнесен на счет прибылей и убытков за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долговым инструментам, который непосредственно связан с событием, произошедшим после обесценения, отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках за период. Восстановление такого убытка от обесценения по долевым инструментам в отчете о прибылях и убытках не отражается.

Инвестиции в финансовую аренду

Аренда, по условиям которой переносятся 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 зависит от содержания операции, а не от формы контракта. Аренда классифицируется в качестве финансовой, 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 в начале срока аренды существует объективная определенность того, что эта возможность будет реализована;
- срок аренды составляет большую часть срока экономической службы актива, несмотря на то, что право собственности не передается;

- в начале срока аренды дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей составляет, по крайней мере, практически всю справедливую стоимость арендуемого актива; и
- арендованные активы носят специальный характер, так что только арендатор может пользоваться ими без существенных модификаций.

В качестве арендодателя Группа отражает активы, находящиеся в финансовой аренде как кредиты в сумме, равной чистым инвестициям в аренду. Финансовый доход признается на основе принципа, отражающего постоянную периодическую норму прибыли на непогашенные чистые инвестиции. Первоначальные прямые затраты признаются в качестве расходов по мере возникновения.

Операционная аренда

Аренда, при которой арендодатель фактически сохраняет за собой риски и выгоды, связанные с владением активом, классифицируется как операционная аренда.

Группа в качестве арендатора – платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в течение срока аренды и учитываются в составе операционных расходов.

Основные средства

Основные средства, приобретенные после 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации. Основные средства, приобретенные до 1 января 2003 года, отражены в учете по первоначальной стоимости с учетом инфляции за вычетом накопленной. Амортизация объектов незавершенного строительства и не введенных в эксплуатацию объектов начисляется с момента готовности указанных объектов к вводу в эксплуатацию.

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

| | Годы |
|-----------------------------------|------|
| Компьютеры и офисное оборудование | 3 |
| Транспортные средства | 5 |

На каждую отчетную дату Группа оценивает, не превышает ли балансовая стоимость основных средств их восстановительную стоимость. В случае превышения балансовой стоимости основных средств над их восстановительной стоимостью Группа уменьшает балансовую стоимость основных средств до их восстановительной стоимости. Убыток от обесценения основных средств и признается в соответствующем отчетном периоде и включается в состав операционных расходов. После отражения убытка от обесценения амортизационные отчисления по основным средствам 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.

Налогообложение

Налог на прибыль представляет собой сумму текущего и отложенного налога.

Сумма расходов по налогу на прибыль в текущем периоде определяется с учетом размера налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках,

поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в другие годы, а также исключает не облагаемые и не учитываемые в целях налогообложения статьи. Начисление расходов Группы по налогу на прибыль в текущем году осуществляется с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на дату составления бухгалтерского баланса.

Отложенный налог представляет собой налоговые требования или обязательства по налогу на прибыль и отражается по балансовому методу учета обязательств в отношении временных разниц между данными налогового учета и данными, включенными в финансовую отчетность, а также соответствующих данных налогового учета, использованных для расчета налогооблагаемой прибыли. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования отражаются с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются

в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с деловой репутацией или возникают вследствие первоначального признания (кроме случаев объединения компаний) других требований и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, касающихся инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать сроки обратимости временной разницы и представляется вероятным, что данная разница не изменится в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых активов проверяется на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в которой больше не существует вероятность того, что будет получена выгода от реализации налогового требования, достаточная для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоги рассчитываются по ставкам, которые, как предполагается, будут применяться в период погашения задолженности или реализации актива. Отложенные налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда они связаны со статьями, непосредственно относимыми на собственный капитал, и в этом случае отложенные налоги также отражаются в составе капитала.

Помимо этого в Российской Федерации существуют требования по начислению и уплате различных налогов, применяющихся в отношении деятельности Группы. Эти налоги отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов.

Кредиты банков и займы, полученные от клиентов

Кредиты банков и займы, полученные от клиентов изначально отражаются в учете по справедливой стоимости. Впоследствии задолженность перед банками и клиентами отражается по амортизированной стоимости, а соответствующая разница между суммой чистых поступлений и стоимостью погашения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока заимствования с использованием метода эффективной процентной ставки.

Выпущенные долговые ценные бумаги

Выпущенные долговые ценные бумаги представляют собой векселя и депозитные сертификаты Группы, выпускаемые для клиентов. Они учитываются с использованием тех же принципов,

которые применяются для учета задолженности перед кредитными организациями и клиентами.

Взносы участников

Взносы участников, внесенные до 1 января 2003 года, отражаются по стоимости, скорректированной с учетом инфляции. Взносы участников, внесенные после 1 января 2003 года, отражаются по первоначальной стоимости. Взносы участников в форме неденежных активов отражаются по справедливой стоимости на дату внесения вклада.

Пенсионные обязательства

Группа не имеет дополнительных схем пенсионного обеспечения, кроме участия в государственной пенсионной системе Российской Федерации, которая предусматривает расчет текущих взносов работодателя как процента от текущих общих выплат работникам. Такие расходы признаются в периоде, к которому относятся соответствующие выплаты работникам. При увольнении на пенсию, все пенсионные выплаты производятся пенсионным фондом по выбору сотрудника. Кроме того, Группа 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. Процентные доходы также включают в себя процентный доход по вложениям в ценные бумаги. Прочие доходы относятся на доходы по завершении соответствующих сделок. Плата за предоставление кредитов клиентам (при условии, что ее сумма является существенной) включается в состав доходов будущих периодов (вместе с соответствующими прямыми затратами) и отражается в качестве корректировки фактических доходов по кредитам. Комиссионные доходы/расходы отражаются на основе метода начисления.

Методика пересчета в рубли

Денежные активы и пассивы, выраженные в иностранных валютах, пересчитываются в рубли по соответствующему обменному курсу на дату составления отчетности. Операции в иностранных валютах отражаются по курсу, действующему на дату операции. Прибыль и убытки от такого пересчета включаются в чистую прибыль по операциям с иностранной валютой.

Обменный курс

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

| | 31 декабря 2008 года | 31 декабря 2007 года |
|---------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Руб./дол. США | 29,3916 | 24,5462 |
| Руб./евро | 41,4275 | 35,9332 |

Разницы между договорными обменными курсами для определенных сделок и официальным курсом Центрального банка Российской Федерации, действующим на даты совершения таких сделок, отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Чистая прибыль по операциям с иностранной валютой».

4. РЕЗЕРВЫ ПОД ОБЕСЦЕНЕНИЕ

Информация о движении резервов под обесценение активов, приносящих процентный доход за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 г.г. представлена следующим образом:

| | Займы, предоставлен- ные клиентам (тыс. руб.) | Инвестиции в финансовую аренду (тыс. руб.) |
|-----------------------------|---|--|
| 31 декабря 2006 года | <u>11,223</u> | <u>57,362</u> |
| Изменение в резервах | 34,285 | 52,605 |
| 31 декабря 2007 года | <u>45,508</u> | <u>109,967</u> |
| изменение в резервах | (580) | 205,045 |
| 31 декабря 2008 года | <u>44,927</u> | <u>315,012</u> |

Информация о движении резервов под обесценение прочих активов за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. представлена следующим образом:

| | Условные обязательства (тыс. руб.) | Задолженность покупателей (тыс. руб.) |
|--|--|---|
| 31 декабря 2006 года | | 23,744 |
| изменение в резервах | 684 | 35,659 |
| 31 декабря 2007 года | <u>684</u> | <u>59,403</u> |
| изменение в резервах поступило в результате объединения | 28,034 | 38,862 12,640 |
| 31 декабря 2008 года | <u>28,718</u> | <u>110,905</u> |

В текущем периоде Группой было выиграно судебное дело с налоговыми органами в отношении доначисления налога на прибыль ООО «Интерлизинг-Авиа», в связи, с чем ранее начисленный резерв был списан в доходы. Также, на дату составления отчетности ООО «Интерлизинг-Самара» участвует в незаконченных судебных разбирательствах с налоговыми органами относительно доначисления транспортного налога. Руководством Группы было принято решение о формировании резерва в размере 2,500 тыс. руб. Также, был начислен резерв на переплату налога на прибыль, произведенную в прошлые годы в размере 26,218 тыс. руб.

При покупке ООО «Рентал-Групп» были сформированы резервы на дебиторскую задолженность ООО «Рентал-Юнитс» в размере 12,640 тыс. руб.

Резервы под обесценение по активам вычитаются из соответствующих активов.

5. ПРОЧИЕ ДОХОДЫ

| | Год, закон- чившийся 31 декабря 2008года (тыс. руб.) | Год, закон- чившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|--|---|
| прибыль от операций с иностранной валютой | (22,780) | 860 |
| влияние курсовых/суммовых разниц | 36,119 | 23,365 |
| доходы от реализации товаров(работ, услуг) | 268,062 | 42,265 |
| Прочие | 63,643 | 148,703 |
| Итого прочие доходы | 345,044 | 215,194 |

В 2008 г. были заключены две сделки по хеджированию валютных рисков, посредством покупки срочных контрактов:

- форвард NDF в ОАО «МБСП» на продажу 20 млн. долл. за рубли - для страхования валютного риска по связанной сделке выдачи займа;
- форвард на продажу 100 млн. руб. для покупки евро – для страхования валютного риска по кредиту в евро.

В общей сумме плата за осуществление данных сделок составила 22,780 руб.

В 2008 г. Группой было осуществлено приобретение ООО «Рентал Групп» и двух его дочерних компаний, специализирующихся на сдаче имущества (спецтранспорт и др.) в операционную аренду.

Кроме того, Группа получала доходы от оказания услуг, в т.ч. агентское вознаграждение от страховых компаний.

Также, в 2008 г. Группой было осуществлено несколько крупных сделок по покупке и продаже грузовых автомобилей и других товаров.

Итого доходы от вышеуказанных сделок приведены ниже.

| | (тыс. руб.) |
|-------------------------------|-------------|
| доходы от оказания услуг | 23,698 |
| доходы от операционной аренды | 235,538 |
| прибыль от реализации товаров | 8,826 |

В составе прочих доходов учтены полученные штрафные санкции от контрагентов в размере 24,713 тыс. руб. и другие доходы, в т.ч. полученное страховое возмещение.

6 ЗАРАБОТНАЯ ПЛАТА И ВЫПЛАТЫ РАБОТНИКАМ

Заработная плата и выплаты работникам представлены следующим образом:

| | Год, закон- чившийся | Год, закон- чившийся |
|---|--|--|
| | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
| Заработная плата и платежи в бюджет на социальное обеспечение | 171,369 | 71,798 |
| Итого заработная плата и выплаты работникам | <u>171,369</u> | <u>71,798</u> |

7 АДМИНИСТРАТИВНЫЕ И ПРОЧИЕ ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

| | Год, закон- чившийся | Год, закон- чившийся |
|--|--|--|
| | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
| Расходы по услугам и комиссии уплаченные | 173,214 | 141,871 |
| Налоги, за исключением налога на прибыль | 181,473 | 73,139 |
| Страхование имущества | 105,101 | 46,725 |
| материальные расходы | 27,070 | 4,279 |
| Прочие расходы | <u>68,897</u> | <u>68,351</u> |
| Административные и операционные расходы | <u>555,754</u> | <u>334,365</u> |

В составе расходов по услугам учтены следующие затраты:

| (тыс. руб.) | |
|------------------------------------|--------|
| услуги банка | 55,818 |
| аренда | 51,174 |
| связь/интернет | 8,765 |
| консультационные/аудит/юридические | 57,457 |

В составе прочих расходов учтены расходы на рекламу, представительские, расходы на командировки, расходы по хранению и инспектированию предметов лизинга, расходы социального характера, штрафные санкции и др.

8 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

Группа составляет расчеты по налогу за текущий период на основании данных налогового учета, осуществляемого в соответствии с требованиями российского налогового законодательства, которые отличаются от Международных стандартов финансовой отчетности. За годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответственно, на территории Российской Федерации ставка налога на прибыль, составляла для юридических лиц 24%.

В связи с тем, что в соответствии с российским налоговым законодательством, определенные расходы и доходы, такие как, например процентные расходы, выше установленных Налоговым

Кодексом РФ норм, расходы социального характера и др. не учитываются для целей налогообложения, у Группы возникают постоянные налоговые разницы.

Отложенный налог отражает чистый налоговый эффект от временных разниц между учетной стоимостью активов и обязательств, отраженных в финансовой отчетности и суммой, определяемой в целях налогообложения. Временные разницы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. возникают вследствие использования различных методов признания доходов и расходов, а также отражения стоимости отдельных активов.

В сентябре 2008 г. Правительство РФ объявило о снижении на 2009 г. ставки налога на прибыль, в связи с чем был произведен пересчет отложенных налоговых активов и обязательств, сформированных по состоянию на 31.12.08 г.

Налоговые требования и обязательства представлены следующим образом:

| Обязательства по отложенному налогу | Год, закон- | Год, закон- |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | чившийся | чившийся |
| | 31 декабря | 31 декабря |
| | 2008 года | 2007 года |
| | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) |
| На начало периода | 121,119 | 2,649 |
| Увеличение/(уменьшение) обязательств по отложенному налогу на прибыль за период | <u>183,591</u> | <u>118,470</u> |
| На конец периода | <u><u>304,710</u></u> | <u><u>121,119</u></u> |

Отложенное налоговое обязательство сформировано в результате применения иных сроков амортизации предметов лизинга, учитываемой в составе налоговых расходов.

| Требования по отложенному налогу на | Год, закон- | Год, закон- |
|---|-----------------------|----------------------|
| | чившийся | чившийся |
| | 31 декабря | 31 декабря |
| | 2008 года | 2007 года |
| | (тыс. руб.) | (тыс. руб.) |
| На начало периода | 78,689 | 22,651 |
| Увеличение/(уменьшение) требования по отложенному налогу на прибыль за период | 119,680 | 56,038 |
| На конец периода | <u><u>198,369</u></u> | <u><u>78,689</u></u> |

Требования по отложенному налогу сформированы в результате:

- полученного в прошлых периодах налогового убытка – 12,903 тыс. руб.;
- в результате применения в налоговом учете понижающих коэффициентов амортизации по ряду предметов лизинга и полученного налогового убытка от передачи предметов лизинга лизингополучателям -

Соотношение между расходами по уплате налогов и прибылью по бухгалтерскому учету за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлено следующим образом:

| | Год, закон- чившийся 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | Год, закончившийся 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---------------------------------------|---|--|
| Прибыль до налогообложения | <u>224,895</u> | <u>161,515</u> |
| Официальная ставка налога | 24% | 24% |
| Налог по установленной ставке | (53,975) | -38,764 |
| Налоговый эффект от постоянных разниц | (33,844) | -28,457 |
| Расходы по налогу на прибыль | <u>(87,819)</u> | <u>-67,220</u> |

Расходы по налогу на прибыль представлены следующим образом:

| | Год, закон- чившийся 31 декабря 2008года (тыс. руб.) | Год, закон- чившийся 31 декабря 2007года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| Текущий налог на прибыль | (1,248) | -4,789 |
| Расходы/(восстановление) по отложенному налогу на прибыль | <u>(86,571)</u> | <u>-62,431</u> |
| Расходы по налогу на прибыль | <u>(87,819)</u> | <u>-67,220</u> |
| Изменение ставки налога | <u>22,606</u> | |

9 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

Денежные средства и их эквиваленты представлены следующим образом:

| (тыс. руб.) | Сальдо на 01.01.08 | Поступило | Выбыло | Сальдо на 31.12.08 |
|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Касса | 2 | 22,919 | 22,921 | 0 |
| Банк | 121,009 | 32,614,761 | 32,442,968 | 292,802 |
| итого | 121,011 | 32,637,680 | 32,465,889 | 292,802 |

| (тыс. руб.) | Сальдо на 31.12.07 | Сальдо на 31.12.08 |
|--------------|--------------------|--------------------|
| USD | 2,446 | 64,796 |
| EUR | 2,160 | 39,980 |
| RUB | 116,403 | 188,025 |
| Итого | 121,009 | 292,802 |

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

Основные средства, отраженные в отчетности по состоянию на 31.12.2008г., являлись собственностью Компании. Первоначальная стоимость, амортизация и остаточная стоимость по состоянию на отчетную дату по основным группам объектов основных средств представлены в следующей таблице.

| (тыс. руб.) Группы объектов основных средств | Первоначальная стоимость | Амортизация | Остаточная стоимость |
|---|--------------------------|---------------|----------------------|
| Право пользования землей | 545 | 0 | 545 |
| Здания и сооружения | 324 | 44 | 280 |
| Машины и оборудование | 579,057 | 76,229 | 502,828 |
| Транспорт | 33,126 | 14,121 | 19,005 |
| Офисная техника | 6,139 | 4,232 | 1,908 |
| Прочие | 3,745 | 1,552 | 2,193 |
| ИТОГО | 622,937 | 96,177 | 526,759 |

Компания начисляет амортизационные отчисления основных средств исходя из срока полезного использования.

В составе машин и оборудования числятся две буровых установки с навесным оборудованием. Данное имущество было переведено из состава лизингового имущества по причине расторжения договоров и предназначено для операционной аренды.

В приобретенной компании Восток, осуществляется строительство технического автомобильного центра, расходы по которому на 31.12.08 г. составили 122,863 тыс. руб.

11 ЗАЙМЫ, ПРЕДОСТАВЛЕННЫЕ КЛИЕНТАМ

| Валюта займа | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|--|--|
| Займы в рублях: | 103,416 | 281,307 |
| Векселя в рублях: | 155,897 | 73,067 |
| Займы в долларах США: | 0 | 2,711 |
| Займы в ЕВРО: | 7,298 | 8,081 |
| Займы, по которым остановлено начисление процентов | 4,010 | 4,010 |
| Наращенные проценты по ссудам, предоставленным клиентам | 14,308 | 11,717 |
| | <u>284,929</u> | <u>380,893</u> |
| За вычетом резервов под обесценение | (44,927) | (45,508) |
| Итого займы, предоставленные клиентам, нетто | <u>240,002</u> | <u>335,385</u> |

В том числе, по состоянию на 31.12.2008 г. займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты:

| Валюта займа | Долгосрочные займы от 1 до 3 лет, тыс. руб. | Долгосрочные займы от 3 до 5 лет, тыс. руб. | Долгосрочные займы свыше 5 лет, тыс. руб. |
|---|---|---|---|
| Займы в рублях: | 44,268 | | |
| Векселя в рублях: | | | 28,529 |
| Займы в ЕВРО: | | | |
| Итого долгосрочные займы, предоставленные клиентам | <u>44,268</u> | <u>0</u> | <u>28,529</u> |

Информация о движении резервов под обесценение за период, закончившийся 31 декабря 2008 г., представлена в Примечании 4.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела непогашенную задолженность по 2 займам от 1 заемщика на общую сумму 47,720 тыс. руб. (41,6%) и задолженность по 3 векселям от двух заемщиков на сумму 135,601 тыс. руб. (86,98%), что представляет собой существенную концентрацию.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа имела непогашенную задолженность по 1 займу от 1 заемщика на общую сумму 100,000 тыс. руб. (33,77%) и задолженность по 2 векселям от одного заемщика на сумму 28,529 тыс. руб. (39,04%), что представляет собой существенную концентрацию. По состоянию на 31 декабря 2008 г. сумма максимального кредитного риска по займам, предоставленным клиентам, составила 284,929 тыс. руб. соответственно.

12 ИНВЕСТИЦИИ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ

Инвестиции в наличии для продажи, представлены следующим образом:

| Вложения в уставные капиталы неконсолидируемых дочерних и ассоциированных компаний: | Доля собственности % | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | Доля собственности % | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
| ООО «Интерлизинг-М» | 100% | 100 | 100% | 100 |
| ООО «Техноком-Лизинг» | 26% | 31 | 26% | 31 |
| ООО «Рентал-Тех» | | | 51% | 5 |
| ООО «Рентал-Юнитс» | | | 50% | 50 |
| Итого инвестиции в наличии для продажи | | <u>131</u> | | <u>186</u> |

Вложения в уставный капитал неконсолидируемых дочерних и ассоциированных компаний учтены по стоимости приобретения.

13 КРЕДИТЫ БАНКОВ

Кредиты банков представлены следующим образом:

| Наименование кредита | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Кредиты, предоставленные ОАО «МБСП» | 3,510,643 | 2,192,582 |
| Кредиты, предоставленные другими банками | 4,343,049 | 3,415,108 |
| Начисленные проценты | 26,088 | 13,692 |
| Итого кредиты банков | <u>7,879,780</u> | <u>5,621,382</u> |

В том числе, по состоянию на 31.12.2008 г. кредиты, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты:

| Наименование кредита | Долгосрочные кредиты от 1 до 3 лет, тыс. руб. | Долгосрочные кредиты от 3 до 5 лет, тыс. руб. | Долгосрочные кредиты свыше 5 лет, тыс. руб. |
|--|---|---|---|
| Кредиты, предоставленные ОАО «МБСП» | 1,723,656 | 1,285,112 | 193,411 |
| Кредиты, предоставленные другими банками | 1,162,410 | 652,071 | 120,249 |
| Итого долгосрочные кредиты | <u>2,886,065</u> | <u>1,937,183</u> | <u>313,660</u> |

По состоянию на 31.12.2008 г. обязательства по кредитам полученным обеспечены залогом имущества Группы на следующую сумму залоговой стоимости:

| Наименование залогодержателя | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) |
|------------------------------|--|
| МБСП | 2,364,936 |
| Сбербанк России | 57,394 |
| Абсолют Банк Москва | 298,259 |
| АК БАРС БАНК | 750,625 |
| ВТБ Северо-Запад | 99,803 |
| ПРОМСВЯЗЬБАНК | 192,859 |
| Связь-банк | 52,620 |
| СНГБ | 229,873 |
| Лесбанк | 45,410 |
| Итого: | <u>4,091,779</u> |

14 ЗАЙМЫ, ПОЛУЧЕННЫЕ ОТ КЛИЕНТОВ

| Валюта займа | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|--|--|
| Займы в рублях: | 185,994 | 439,378 |
| Займы в долларах США: | 0 | 6,719 |
| Займы в евро: | 425,409 | 9,347 |
| Наращенные проценты по ссудам, полученным от клиентов | <u>7,648</u> | <u>4,626</u> |
| Займы, полученные от клиентов | <u>619,051</u> | <u>460,070</u> |

В том числе, по состоянию на 31.12.2008 г. займы, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты:

| Наименование займа | Долгосрочные займы от 1 до 3 лет, тыс. руб. | Долгосрочные займы от 3 до 5 лет, тыс. руб. | Долгосрочные займы свыше 5 лет, тыс. руб. |
|---------------------------------|---|---|---|
| Займы в рублях: | <u>21,891</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |
| Итого долгосрочные займы | <u>21,891</u> | <u>0</u> | <u>0</u> |

15 ВЫПУЩЕННЫЕ ДОЛГОВЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ

Выпущенные долговые ценные бумаги представлены следующим образом:

| Наименование векселя | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| Процентные векселя | 0 | 389,783 |
| Недисконтные/беспроцентные векселя | <u>5,151</u> | <u>6,652</u> |
| Итого выпущенные долговые ценные бумаги | <u>5,151</u> | <u>396,436</u> |

В том числе, в составе беспроцентных векселей отражены долгосрочные векселя, подлежащие погашению в течение срока от 1 до 3 лет в сумме 2,441 тыс. руб.

16 КОММЕРЧЕСКИЕ КРЕДИТЫ ВЫДАННЫЕ

Коммерческие кредиты выданные, отраженные в составе прочих активов представлены следующим образом:

| Наименование | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| Кредит в долларах США | 980 | 12,385 |
| Наращенные проценты по кредиту | 15,541 | 13,411 |
| Итого коммерческие кредиты выданные | 16,521 | 25,796 |

Задолженность по коммерческим кредитам является краткосрочной и подлежит погашению в апреле 2009 года.

17 КОММЕРЧЕСКИЕ КРЕДИТЫ ПОЛУЧЕННЫЕ

Коммерческие кредиты полученные, отраженные в составе прочих пассивов, представлены следующим образом:

| Наименование | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| Кредит в рублях | 66,203 | 88,100 |
| Кредит в ЕВРО | 7,852 | 47,522 |
| Наращенные проценты по кредиту | 163 | |
| Итого коммерческие кредиты выданные | 74,219 | 135,622 |

В том числе, по состоянию на 31.12.2008 г. кредиты, подлежащие погашению более, чем через 12 месяцев после отчетной даты:

| Наименование займа | Долгосрочные кредиты от 1 до 3 лет, тыс. руб. | Долгосрочные кредиты от 3 до 5 лет, тыс. руб. | Долгосрочные кредиты свыше 5 лет, тыс. руб. |
|---------------------------------|---|---|---|
| Кредит в рублях | 2,524 | 51,276 | |
| Кредит в ЕВРО | | | |
| Итого долгосрочные займы | 2,524 | 51,276 | 0 |

18 ИНВЕСТИЦИИ В ФИНАНСОВУЮ АРЕНДУ

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. инвестиции в финансовую аренду представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|--|--|--|
| Валовые инвестиции в аренду | | |
| - до 1 года | 5,509,894 | 3,505,519 |
| - 1-5 лет | 5,130,024 | 3,989,740 |
| | 10,639,918 | 7,495,259 |
| Доходы будущих периодов от финансовой аренды | (2,764,608) | (1,997,486) |
| За вычетом резервов под обесценение | (315,012) | (109,967) |
| Итого инвестиции в финансовую аренду, нетто | 7,560,297 | 5,387,806 |
| Текущая доля | 3,913,991 | 2,401,372 |
| Доля на долгосрочный период | 3,961,333 | 3,096,401 |
| Чистые инвестиции в финансовую аренду | 7,875,324 | 5,497,773 |

Учтенные по состоянию на 31.12.2008 г. инвестиции в аренду в валюте раскрываются следующим образом:

| <u>Инвестиции в рублях</u> | <u>Тыс.руб.</u> |
|---|-----------------|
| Валовые вложения в лизинг на 31.12.2008 | 8,468,986 |
| Чистые вложения в лизинг на 31.12.2008 | 6,257,480 |
| Незаработанный лизинговый доход | 2,211,506 |
| | |
| <u>Инвестиции в евро</u> | <u>Тыс.руб.</u> |
| Валовые вложения в лизинг на 31.12.2008 | 1,960,827 |
| Чистые вложения в лизинг на 31.12.2008 | 1,474,649 |
| Незаработанный лизинговый доход | 486,192 |
| | |
| <u>Инвестиции в долларах США</u> | <u>Тыс.руб.</u> |
| Валовые вложения в лизинг на 31.12.2007 | 210,105 |
| Чистые вложения в лизинг на 31.12.2007 | 143,194 |
| Незаработанный лизинговый доход | 66,911 |

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 4.

19 ПРОЧИЕ АКТИВЫ

Прочие активы представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|--|--|
| Налоги к возмещению, кроме налога на прибыль | 120,146 | 108,404 |
| Авансы поставщикам оборудования по лизинговым операциям Группы | 1,018,028 | 1,306,605 |
| Дебиторская задолженность и предоплаты | 329,582 | 367,333 |
| Товары для перепродажи | 150,122 | 15,951 |
| Расходы будущих периодов | 88,240 | 100,660 |
| Оборудование приобретенное для последующей передачи в финансовую аренду | 204,531 | 555 |
| Прочее | 451,890 | 698,919 |
| | <u>2,362,539</u> | <u>2,598,427</u> |
| За вычетом резервов под обесценение | (110,904) | (60,087) |
| Прочие активы, нетто | <u>2,251,635</u> | <u>2,538,340</u> |

Информация о движении резервов под обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена в Примечании 4.

Прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31.12.08 г. раскрывается следующим образом:

| (тыс. руб.) | |
|----------------------------------|---------|
| Материалы | 10,273 |
| Предоплаченные налоги | 333,918 |
| Предоплаченный ЕСН | 699 |
| Задолженность работников прочая | 1,342 |
| Дебиторская прочая задолженность | 105,658 |

20 ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Прочие обязательства представлены следующим образом:

| | 31 декабря 2008 года (тыс. руб.) | 31 декабря 2007 года (тыс. руб.) |
|---|--|--|
| Задолженность перед поставщиками | 509,599 | 596,867 |
| Авансы и предоплаты полученные | 1,143,011 | 783,244 |
| Задолженность по налогам, кроме налога на прибыль | 67,446 | 36,923 |
| Прочее | 213,873 | 302,167 |
| Прочие обязательства | <u>1,933,929</u> | <u>1,719,201</u> |

21 УСЛОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

Судебные иски – Время от времени в процессе деятельности Группы клиенты и контрагенты выдвигают претензии к Группе. Руководство считает, что в результате разбирательства по ним Группа не понесет существенных убытков, однако было принято решение о начислении резерва под уплату транспортного налога, доначисленного налоговыми органами.

Операционная аренда – В ходе обычной деятельности Группа заключает договоры аренды офисного оборудования и помещений. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. Группа не имела нерасторжимых обязательств по аренде.

Налогообложение – По причине наличия в российском коммерческом и, в частности, в налоговом законодательстве положений, которые могут иметь более одного толкования, а также в связи с практикой налоговых органов выносить произвольное суждение по вопросам деятельности компании, в случае, если какие-либо конкретные действия, основанные на толковании законодательства в отношении деятельности Группы со стороны руководства, будут оспорены налоговыми органами, это может привести к начислению дополнительных налогов, штрафов и пени. Такая неопределенность может, в частности, относиться к оценке финансовых инструментов, формированию величины резервов под обесценение и определение рыночного уровня ценовых показателей по сделкам. Руководство Группы уверено, что все необходимые налоговые начисления произведены, и, соответственно, каких-либо резервов в отчетности начислено не было. Налоговые органы могут проводить проверку данных по налогообложению за последние три года. Руководством Группы начислен резерв под списание переплаченного налога на прибыль за 2003-2005 г.г. в связи с истечением срока исковой давности.

Пенсионные выплаты – В соответствии с законодательством Российской Федерации все сотрудники Группы имеют право на государственное пенсионное обеспечение. По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 гг. у Группы не было обязательств перед своими нынешними или бывшими сотрудниками по дополнительным пенсионным выплатам, оплате медицинского обслуживания после ухода на пенсию, страховым выплатам или иным льготам при уходе на пенсию.

Экономическая ситуация – Основная экономическая деятельность Группы осуществляется в Российской Федерации. В связи с тем, что законодательство и нормативные документы, влияющие на экономическую ситуацию в Российской Федерации, подвержены частым изменениям, активы и операции Группы могут подвергнуться риску в случае ухудшения политической и экономической ситуации.

В 2008 г. в связи с мировым экономическим кризисом и ухудшения финансовой ситуации в РФ, руководством Группы ожидается снижение платежеспособности лизингополучателей и, в связи с данным обстоятельством, увеличена ставка с 2% до 4 % по резерву на остаток непогашенных чистых инвестиций по состоянию на 31.12.08 г.

События после отчетной даты – К некорректирующим событиям после отчетной даты Группа относит пожар в январе 2009 г., в результате которого было уничтожено имущество, используемое для операционной аренды компанией ООО «Рентал Юнитс», входящей в Группу. Остаточная стоимость имущества на 31.12.08 г. составила 90,480 тыс. руб. Страховое возмещение составило 102,728 тыс. руб. На дату составления отчетности фактически было получено 35,587 тыс. руб.

22 ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны или операции со связанными сторонами в соответствии с определением, данным в МСБУ № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах», представляют собой:

(а) компании, которые прямо или косвенно, через одного или нескольких посредников, контролируют Группу, контролируются ей, или вместе с ней находятся под общим контролем (к ним относятся холдинговые компании, дочерние компании и другие дочерние компании одной материнской фирмы);

(б) ассоциированные компании – компании, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но которые не являются ни дочерними, ни совместными компаниями инвестора;

(в) частные лица, прямо или косвенно владеющие пакетами акций с правом голоса Группы, которые дают им возможность оказывать значительное влияние на деятельность Группы;

(г) ключевой управленческий персонал, то есть те лица, которые уполномочены и ответственны за осуществление планирования, управления и контроля за деятельностью Группы, в том числе директора и старшие должностные лица (а также неисполнительные директора и ближайшие родственники этих лиц);

(д) компании, значительные пакеты акций с правом голоса в которых принадлежат прямо или косвенно любому из лиц, описанному в пунктах (в) или (г), или лицу, на которое такие лица оказывают значительное влияние. К ним относятся компании, принадлежащие директорам или крупным акционерам Группы, и компании, которые имеют общего с Группой ключевого члена управления.

(е) стороны, имеющие совместный контроль над Группой;

(ж) совместные предприятия, участником в которых является Группа; и

(з) программы пенсионного обеспечения для сотрудников Группы или любой компании, которая является связанной стороной Группы.

При рассмотрении каждой возможной связанной стороны, особое внимание уделяется содержанию отношений, а не только их юридической форме. Информация о существенных операциях с прочими связанными сторонами за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., представлена далее:

| | 31 декабря 2008 года | | 31 декабря 2007 года | |
|--|---|--|---|--|
| | Операции со связанными сторонами (тыс. руб.) | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности (тыс. руб.) | Операции со связанными сторонами (тыс. руб.) | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности (тыс. руб.) |
| АКТИВЫ | | | | |
| Займы, предоставленные клиентам, всего | 1,625 | 284,929 | 29,025 | 380,893 |
| - ключевой управленческий персонал | 1,625 | | 0 | |
| - неконсолидированным дочерним компаниям | | | 29,025 | |
| Резерв под обесценение по ссудам, предоставленным клиентам | | 44,927 | - | 45,508 |
| ПАССИВЫ | | | | |
| Кредиты банков | 3,510,643 | 7,853,692 | 2,192,582 | 5,607,690 |
| - ОАО «МБСП» | 3,510,643 | | 2,192,582 | |
| Начисленные проценты по кредитам банков | 8,576 | 26,088 | 5,580 | 13,692 |
| - ОАО «МБСП» | 8,576 | | 5,580 | |

В отчете о прибылях и убытках за годы, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг. были отражены следующие суммы, возникшие по операциям со связанными сторонами:

| | 31 декабря 2008 года | | 31 декабря 2007 года | |
|---|---|--|---|--|
| | Операции со связанными сторонами (тыс. руб.) | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности (тыс. руб.) | Операции со связанными сторонами (тыс. руб.) | Итого по категории в соответствии со статьями финансовой отчетности (тыс. руб.) |
| Процентные прочие доходы | 7,474 | 47,042 | 4,252 | 25,405 |
| - ОАО «МБСП» | 6,876 | | 1,892 | |
| - ключевой управленческий персонал | 598 | | 1,256 | |
| - неконсолидированные дочерние компании | | | 1,104 | |
| - прочие связанные стороны | | | | |
| Процентные расходы | (471,962) | (997,970) | (257,784) | (542,369) |
| - ОАО «МБСП» | (471,962) | | (257,784) | |
| Заработная плата и выплаты работникам | (12,222) | (171,369) | | |

23 УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ

Управление рисками играет важную роль в деятельности Группы. Основные риски, присущие деятельности Группы, включают кредитные риски, риск ликвидности, риск изменения процентных ставок и курсов валют. Описание политики управления указанными рисками Группы приведено ниже.

Система управления рисками в Группе имеет высокую оценку от рейтингового агентства Эксперт РА.

а. Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск того, что какой-либо контрагент не сможет выплатить все суммы задолженности при наступлении срока ее погашения. Максимальный размер кредитного риска, исключая стоимость обеспечения, в основном равен балансовой стоимости финансовых активов, представленных в прилагаемой финансовой отчетности. В случае зачета финансовых активов и обязательств эффект такого зачета на снижение кредитного риска является незначительным.

Данный риск управляется в рамках кредитного комитета, применяются несколько методов анализа, в зависимости от степени риска сделка, каждой сделке присваивается группа риска, производится постоянный мониторинг недоплат и отслеживается КРІ доля недоплат к портфелю в разрезе продуктов и групп риска.

В 2008 году Группой были начислены резервы сомнительных долгов исходя из следующих условий:

| <u>срок/сумма</u> | <u>ставка</u> | <u>резерв</u> |
|--------------------------|---------------|---------------|
| <u>от 30 до 90 дней</u> | | |
| 74,671 | 0.1 | 7,467 |
| <u>от 90 до 180 дней</u> | | |
| 30,054 | 0.35 | 10,519 |
| <u>свыше 180 дней</u> | | |
| 10,787 | 0.75 | 8,090 |
| <u>нереальная</u> | | |
| 72,189 | 1 | 72,189 |
| итого | | 98,265 |

б. Валютный риск

Валютный риск представляет собой риск изменения стоимости финансового инструмента в связи с изменением курсов обмена валют. По состоянию на конец года активы и пассивы Группы были выражены в российских рублях и других валютах. Другие валюты представлены суммами в долларах США и евро. Основные денежные потоки (выручка, операционные расходы) Группы выражены, главным образом, в рублях. По займам, полученным в других валютах, суммы арендных платежей выражены в договорах в соответствующих валютах, а сами арендные платежи уплачиваются в рублевом эквиваленте по текущему обменному курсу. В связи с этим, изменение курса рубля, доллара США или евро в будущем повлияет одновременно на балансовую стоимость денежных активов и обязательств Группы.

Группа стремится избегать принятия на себя валютного риска и балансирует по срокам и объемам валютные активы и пассивы. В случаях, когда компания берет на себя валютные риски, они отслеживаются на еженедельной основе через расчет валютной позиции и принятия адекватных мер по ее выравниванию.

- Валютная позиция 1 = NIL (VAT incl) + прочие валютные активы – валютные обязательства
- Валютная позиция 2 = Валютная позиция 1+ % внутрилизингового расчета + % по активам - % по обязательствам
- Валютная позиция 3 = Валютная позиция 2 + «удорожание лизингового договора»

Удорожание лизингового договора = Остаток платежей по договору лизинга за вычетом остатка кредита и % в лизинговом расчете.

Кроме того, руководством группы установлен запрет заключать лизинговые сделки, в которых бы не было полной зеркальности сроков и валют.

В плане краткосрочного управления валютным риском заключаются форвардные сделки со сроком исполнения соответствующим, сроку наступления уплаты валютных обязательств. Данные сделки позволили Группе произвести хеджирование валютных рисков, возросших в 2008 году в связи с мировым кризисом.

Проблемные клиенты с валютной задолженностью, являются приоритетными для принятия мер и воздействий.

с. Риск изменения процентной ставки

Риск изменения процентной ставки связан с вероятностью изменений в стоимости финансовых инструментов в связи с изменениями процентных ставок.

Риск возникает в случае несоответствия ставок и/или сроков активов и пассивов. Компания избегает процентного риска, новые лизинговые договоры фондируются пассивами той же длины, расчет лизинговых платежей осуществляется по ставке не выше ставки привлечения. Договоры лизинга снабжены оговоркой, «в случае, если по какой-либо причине будет изменена ставка финансирующего банка, лизинговая компания имеет право в одностороннем порядке пересчитать график лизинговых платежей.

д. Риск ликвидности

Риск в отношении ликвидности определен как риск несоответствия сроков погашения активов и пассивов. Для целей управления риском ликвидности Группа проводит ежедневный мониторинг ожидаемых денежных потоков, что является частью процесса управления активами и пассивами. Группа разделяет риск ликвидности на две составляющих – риск недостаточной ликвидности (неспособность погасить обязательства в определенный момент времени из-за кассовых разрывов) и риск избыточной ликвидности (чрезмерное накопление наиболее ликвидных и низкодоходных (или бездоходных) активов), что влечет за собой более низкую рентабельность деятельности.

В рамках ERP-системы создана система управления ликвидностью позволяющая на базе ретроспективного анализа платежной дисциплины лизингополучателей, прогнозировать с использованием вероятностной модели объем прихода лизинговых платежей с погрешностью не более 3-5%, которые закрываются за счет использования инструментария управления ликвидностью (овердрафты, сделки РЕПО и др.).

е. Рыночный риск

В рамках оценки рыночного риска анализируются следующие показатели: лизинговая маржа, аванс лизингополучателя, стоимость привлекаемого финансирования, сроки договора лизинга, морального устаревания переданных в финансовую аренду активов.

Тенденции рынка, вызванные усилением конкуренции, это снижение лизинговой маржи, уменьшение авансового платежа, снижение стоимости привлекаемого финансирования увеличение сроков договора лизинга.

Ниже представлены результаты анализа чувствительности к изменениям основных показателей на 10 % в сторону увеличения или уменьшения.

| показатель | Тыс. руб. | | <u>ВНДОХ</u> | <u>Лизинговая маржа (%)</u> |
|------------------|-----------|--------------------|-------------------------|-----------------------------|
| | | | <u>размер аванса</u> | |
| Аванс | 1,158 | увеличение на 10 % | 1274 | 2.76 % |
| | | уменьшение на 10 % | 1042 | 2.62 % |
| | | | <u>стоимость ОС</u> | |
| Стоимость ОС | 5,390 | увеличение на 10 % | 5929 | 1.70 % |
| | | уменьшение на 10 % | 4851 | 3.96 % |
| | | | <u>Лизинговая маржа</u> | |
| Лизинговая маржа | 1,876 | увеличение на 10 % | 2064 | 2.96 % |
| | | уменьшение на 10 % | 1689 | 2.42 % |

Расчет производился относительно лизингового портфеля, сформированного в 2008 году исходя из следующих параметров, приведенных к среднему значению:

| | |
|-----------------------------|-------|
| Количество периодов, мес. | 32.00 |
| Аванс, тыс. руб. | 1,158 |
| Стоимость ОС, тыс. руб. | 5,390 |
| Лизинговая маржа, тыс. руб. | 1,876 |
| ВНОДХ | 2.69% |

Основные показатели договора на 31.12.2008, построенного по средним параметрам, таковы:

| | |
|---|-------|
| Scheduled lease payments (Ожидаемые лизинговые платежи) | 1,194 |
| Net investment in lease (Чистые вложения в лизинг) | 3,571 |
| Finance lease income (Заработанный лизинговый доход) | 533 |
| Gross investment in lease (Валовые вложения в лизинг) | 4,914 |
| Unearned finance income (Незаработанный лизинговый доход) | 1,343 |

Далее представлены относительные изменения по каждому из показателей усредненного договора лизинга за 2008 год

| Основные показатели договора лизинга | Количество периодов | Аванс | Стоимость ОС | Стоимость договора | Лизинговая маржа |
|---|---------------------|-------|--------------|--------------------|------------------|
| Scheduled lease payments (Ожидаемые лизинговые платежи) | 9.85% | 1.52% | 5.77% | -17.27% | -4.45% |
| Net investment in lease (Чистые вложения в лизинг) | -1.92% | 2.74% | -12.74% | 0.00% | 0.00% |
| Finance lease income (Заработанный лизинговый доход) | 9.24% | 0.00% | 28.73% | -38.70% | -9.97% |
| Gross investment in lease (Валовые вложения в лизинг) | -2.39% | 1.99% | -1.40% | -10.59% | -2.74% |
| Unearned finance income (Незаработанный лизинговый доход) | -3.67% | 0.00% | 28.73% | -38.74% | -10.01% |

f. Административный риск

В основном к административному риску принадлежат налоговые риски – риск непринятия к зачету НДС. Обеспечив своевременность и подняв качество отражения операционной деятельности в бухгалтерском учете, компании стало возможным получать возмещение НДС из бюджета.

Риск непредставления (несвоевременного предоставления) информации о совершаемых операциях в КФМ снижен за счет автоматизации процесса сообщения в КФМ при выставлении акта приема-передачи.