



ОАО «РТК-ЛИЗИНГ»

Облигационный заем

2 250 000 000 рублей

Организаторы



ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

Июль 2006 г.

Важная информация

ОАО «РТК-Лизинг» («Эмитент») уполномочило ЗАО «Райффайзенбанк Австрия» и ОАО АКБ «Связь-Банк» («Организаторы») быть организаторами выпуска корпоративных рублевых облигаций (государственный регистрационный номер 4-05-01154-Н, «Облигации») на общую сумму 2 250 000 000 рублей. Эмитент уполномочил Организаторов подготовить прилагаемый информационный меморандум («Меморандум»).

Информация, представленная в первой части меморандума, кратко описывает основные условия и структуру выпуска облигаций («Основные условия»). Основные условия полностью содержатся в проспекте облигаций, зарегистрированном Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 15 июня 2006 г. При принятии решения об инвестировании в облигации инвесторы должны самостоятельно ознакомиться с проспектом эмиссии.

Информация, представленная в частях 2—5 меморандума, предоставлена Эмитентом. Организаторы или их представители, или лица, аффилированные с Организаторами и/или Эмитентом, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в меморандуме. Организаторы не несут ответственности за полноту и/или точность информации, предоставленной Эмитентом.

Информация, содержащаяся в информационном меморандуме, не является исчерпывающей. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения эмитента и основных условий на основе информации, содержащейся в проспекте эмиссии.

Организаторы не берут на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации. Сотрудники Организаторов не уполномочены предоставлять информацию, относящуюся к Эмитенту и/или облигациям и не содержащуюся в меморандуме.

Дата, указанная на меморандуме, не означает, что информация, содержащаяся в меморандуме, является полной и/или точной на эту дату. Организаторы и Эмитент не берут на себя обязательство обновлять информацию, содержащуюся в меморандуме.

Содержание

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций	4
2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций	6
2.1. История РТК-Лизинг на рынке рублевых облигаций	6
3. Эмитент: ОАО «РТК-Лизинг»	8
3.1. Корпоративная структура	8
3.2. Акционеры	9
3.3. Управление	9
3.4. Операционная деятельность	10
3.5. Лизинговые операции	10
3.6. Лизинговый портфель	14
3.7. Лизинговые платежи	16
3.8. Затраты	16
3.9. Финансовые результаты	17
3.10. Финансовые обязательства	19
3.11. Стратегия	19
3.12. Планы на 2006—2008 гг.	19
4. Краткий обзор отрасли	21
5. Приложения	23
5.1. Финансовая отчетность ОАО «РТК-Лизинг» по РСБУ на 31 дек 2005 г.	24
5.2. Финансовая отчетность ОАО «РТК-Лизинг» по РСБУ на 31 марта 2006 г.	27

1. Краткое описание основных условий выпуска облигаций

Эмитент	Открытое Акционерное Общество «РТК-ЛИЗИНГ» (далее по тексту РТК-Лизинг)
Облигации	Документарные процентные (купонные) облигации на предъявителя с обязательным централизованным хранением, с переменным купонным доходом и сроком погашения в Даты погашения.
Номинальная стоимость каждой Облигации	1 000 рублей
Количество Облигаций в выпуске	2 250 000 штук
Общая номинальная стоимость Облигаций	2 250 000 000 рублей
Период выплаты купонов	182 дня
Обязательство Эмитента по выкупу Облигаций	Эмитент предоставляет инвесторам право продать Облигации Эмитенту по цене 100% от непогашенной части номинальной стоимости в Дату выкупа.
Дата выкупа	Второй рабочий день с даты выплаты 2-ого купона. Даты последующих оферт определяются Эмитентом в соответствии с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций.
Процентная ставка первого купона	Процентная ставка первого купона определяется на конкурсе в первый день размещения Облигаций.
Процентная ставка последующих купонов	Процентная ставка купонов, выплачиваемых до Даты выкупа, устанавливается равной ставке первого купона. Ставки купонов, выплачиваемых после Даты выкупа, устанавливаются Эмитентом в срок не позднее, чем за 10 рабочих дней до Даты выкупа.
Даты погашения	<ul style="list-style-type: none">▪ 15 февраля 2007 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей,▪ 16 августа 2007 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей,▪ 14 февраля 2008 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей▪ 14 августа 2008 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей▪ 12 февраля 2009 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей▪ 13 августа 2009 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей▪ 11 февраля 2010 года каждая Облигация погашается частично в размере 100 рублей▪ 12 августа 2010 года каждая Облигация погашается в части непогашенного остатка номинальной стоимости Облигации,

в размере 300 рублей

Условия, порядок погашения и выплаты доходов по Облигациям

Погашение Облигаций и выплата купонного дохода по ним производятся Платежным агентом по поручению Эмитента в рублях в безналичном порядке.

Организаторы выпуска

- ЗАО «Райффайзенбанк Австрия»
- ОАО АКБ «Связь-Банк»

Платежный агент

ОАО АКБ «РОСБАНК»

Депозитарий

НП «Национальный депозитарный центр»

Агент по размещению / оферте

ОАО АКБ «Связь-Банк»

Вторичное обращение Облигаций

Вторичное обращение Облигаций будет организовано на ФБ ММВБ и на внебиржевом рынке.

2. Использование средств, привлекаемых от размещения облигаций

Средства от размещения Облигаций будут использованы для расширения основной деятельности эмитента: приобретения телекоммуникационного и прочего оборудования для последующей передачи в лизинг.

Выпуск облигаций с частичным погашением является оптимальной схемой финансирования для лизинговых компаний, поскольку позволяет приблизить график обслуживания долговых бумаг к графику поступления лизинговых платежей. Частичное погашение номинала облигаций в даты выплаты купонов значительно уменьшает дюрацию Облигаций.

2.1. История РТК-Лизинг на рынке рублевых облигаций

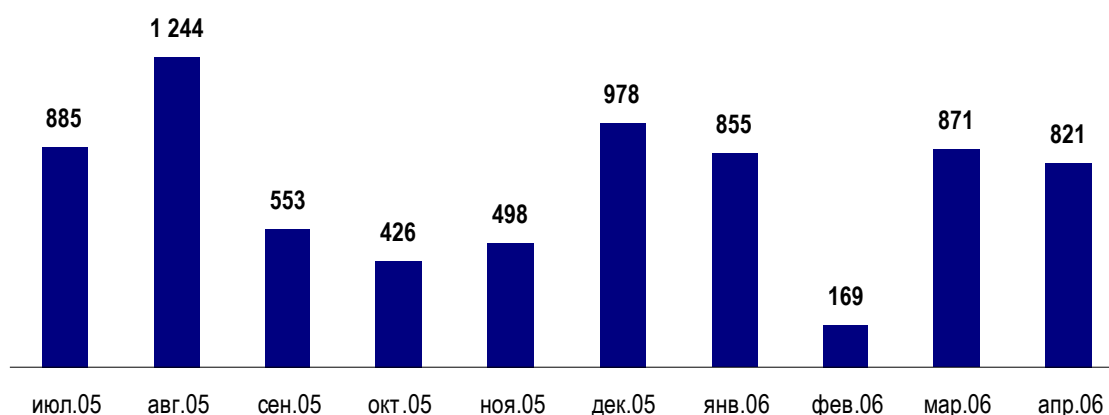
Компания РТК-Лизинг является одним из пионеров рынка рублевых облигаций. Первый дебют компании на рынке состоялся в апреле 2001 г. С тех пор компания организовала 3 выпуска рублевых облигаций. Облигации РТК-Лизинг первых трех серий были успешно погашены эмитентом в полном соответствии с условиями эмиссий:

- Облигации 1-ой серии на сумму 500 млн руб. были выпущены в апреле 2001 г. и погашены в октябре 2001 г.
- Облигации 2-ой серии на сумму 1 млрд руб. были выпущены в октябре 2001 г. и погашены в октябре 2002 г.
- Облигации 3-ей серии на сумму 1,5 млрд руб. были выпущены в ноябре 2002 г. и погашены в ноябре 2004 г.
- Облигации 4-ой серии на сумму 2,25 млрд руб. были выпущены в апреле 2005 г. сроком на 3 года.

Объем торгов облигаций 4-й серии

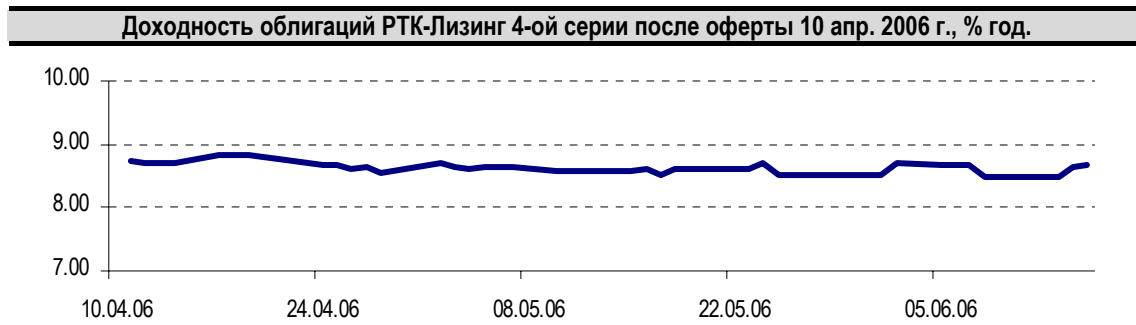
Объем торгов за первые 4 месяца 2006 г. на биржевом и внебиржевом рынках, по данным НДЦ, составил 2,7 млрд руб. В среднем совершалось сделок на 679 млн руб. в месяц (около 36% от номинала выпуска), что свидетельствует о хорошей ликвидности облигаций 4-ой серии.

Объем торгов облигациями РТК-Лизинг 4-ой серии в 2005—2006 гг., млн руб.



Источник: Национальный Депозитарный Центр

История котировок облигаций 4-ой серии



Источник: Reuters

Динамика котировок облигаций РТК-Лизинг в значительной степени повторяет тенденции российского рынка корпоративных облигаций, свидетельствуя о ликвидности выпуска.

Структура инвесторов облигаций 4-ой серии

На первичном размещении 4-ой серии облигаций РТК-Лизинг 55% было выкуплено российскими банками, 14% — инвестиционными компаниями, 31% — компаниями и банками с иностранным капиталом.

Планы дальнейшей работы на российском рынке капитала

РТК-Лизинг ответственно подходит к формированию и укреплению публичной кредитной истории. В частности, РТК-Лизинг, помимо размещения 5-й эмиссии облигаций, рассматривает другие формы и программы публичных заимствований на финансовых рынках.

3. Эмитент: ОАО «РТК-Лизинг»

Открытое акционерное общество «РТК-ЛИЗИНГ» (РТК-Лизинг) – крупнейшая лизинговая компания России, специализирующаяся в сфере связи и телекоммуникаций.

Компания РТК-Лизинг была создана группой Ростелеком (ОАО «Ростелеком» - крупнейший оператор международной и междугородней связи в России) в 1996 г. в качестве дочерней структуры для привлечения финансирования в приоритетные инвестиционные программы группы, в том числе программу технического перевооружения и обновления основных фондов.

С 2002 г. РТК-Лизинг занимает первые места в ежегодных рейтингах крупнейших лизинговых компаний России, составляемых рейтинговым агентством «Эксперт РА». Общая сумма контрактов на приобретение лизингового имущества, заключенных РТК-Лизинг за время деятельности, превысила 1,2 млрд долларов США.

Согласно информации рейтингового агентства «Эксперт РА» в исследовании «Крупнейшие лизинговые компании России, 2005 г.» РТК-Лизинг занимает первое место по сумме полученных по договорам лизинга платежей среди российских лизинговых компаний.

Размер капитала РТК-Лизинг по РСБУ по состоянию на 1 апреля 2006 г. составляет 4,6 млрд руб. Общая сумма договоров лизинга, заключенных РТК-Лизинг за 2005 г., составила около 3,1 млрд руб. (без учета НДС) по 115 сделкам, сумма полученных лизинговых платежей — 6,1 млрд руб.

3.1. Корпоративная структура

РТК-Лизинг владеет рядом дочерних компаний, которые занимаются отдельными видами лизинга и оказывают услуги по технической поддержке лизинговых операций.

Кроме того, РТК-Лизинг владеет пакетами акций двух коммерческих банков, специализирующихся на предоставлении банковских услуг предприятиям отрасли телекоммуникаций, в том числе контрольным пакетом акций ОАО АКБ «Связь-банк».

Следующая таблица отражает доли владения РТК-Лизинг в дочерних и зависимых компаниях по состоянию на 11 мая 2006 г.:

Название	Место нахождения	Краткое описание деятельности	Доля, % от уставного капитала
ЗАО «ИНТЕХЛИЗИНГ»	Москва	Лизинг оборудования	100%
ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ»	Москва	Лизинг спец- и автотехники	100%
RostelecomLeasing AG	Швейцария	Управление финансами и иностранными инвестициями	100%
ООО «СПВ-ЛИЗИНГ»	Москва	Лизинг оборудования	100%
ЗАО «Русский Индустриальный Банк»	Москва	Коммерческий банк	38,30%
ЗАО «Строительная компания «Абсолют»	Москва	Девелопмент и предоставление недвижимости в аренду	100%
ООО «РТКЛ-Финанс»	Москва	Предоставление финансовых услуг	100%
ОАО АКБ «Связь-Банк»	Москва	Коммерческий банк	94,11%
ООО «Многопрофильная Процессинговая Компания»	Москва	Осуществление технической поддержки банковских услуг по осуществлению денежных расчетов	60%
ЗАО «РТК-ИНВЕСТ»	Москва	Управление пенсионными резервами негосударственных пенсионных фондов	20%

Источник: РТК-Лизинг

По данным информационного агентства «Интерфакс», ОАО АКБ «Связь-Банк» занимает 41-е место по размеру активов и 102-е место по размеру капитала в российской банковской системе по состоянию на 31 декабря 2005 г.

3.2. Акционеры

Уставный капитал РТК-Лизинг составляет 41 747 140 руб. и разделен на 4 164 714 обыкновенных акций (99,76% от уставного капитала) и 10 000 (0,24% от уставного капитала) привилегированных акций номиналом 10 руб.

Крупнейшими акционерами РТК-Лизинг являются ЗАО «Русский Индустриальный Банк» (доля в уставном капитале: 34,76%) и ЗАО «КФП Финанс» (доля в уставном капитале: 15,82%). По состоянию на 1 апреля 2006 г. у компании было шесть акционеров.

В следующей таблице указаны доли крупнейших акционеров в уставном капитале по состоянию на 11 мая 2006 г.

Акционер	Доля, % от обыкновенных акций	Доля, % от уставного капитала
ЗАО «Русский Индустриальный Банк»	34,86%	34,76%
ЗАО «КФП Финанс»	15,78%	15,82%
ЗАО «ГАММА КАПИТАЛ»	15,93%	16,05%
ЗАО «Райффайзенбанк» (номинальный держатель)	30,08%	30,16%
Итого	96,65%	96,79%

Источник: ОАО «РТК-Лизинг»

3.3. Управление

Согласно Уставу РТК-Лизинг, высшим управляющим органом общества является Общее собрание акционеров. Общее руководство деятельностью общества, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, осуществляет Совет директоров, количественный состав которого определяется Общим собранием акционеров, включая Председателя Совета.

Председатель Совета директоров избирается и переизбирается в любое время Советом директоров из их числа при условии, что за соответствующее решение проголосовало большинство директоров.

Члены Совета директоров общества избираются Общим собранием акционеров кумулятивным голосованием на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. Действующий в настоящее время Совет директоров в составе пяти человек был избран собранием акционеров РТК-Лизинг, состоявшемся 30 июня 2005 г.

Члены действующего Совета директоров РТК-Лизинг:

Председатель Совета директоров:

Михаэль Норт

Директор «КомТелИстерн Лтд.» (Бермуды), «Гамма Кэпитал Фанд Лимитед», «Конверджэнс Капитал Лимитед»;

Исполнительный директор «Еврокапитал Фервальтунгс ГмбХ» (Германия);

Член Совета директоров «Голден Телеком» (США)

Члены Совета директоров:

Тюренкова Ольга Александровна

Член Совета директоров ЗАО «РТК-Инвест», ОАО АКБ «Связь-Банк», ЗАО «Русский индустриальный Банк», Советник Генерального директора РТК-Лизинг

Билибин Юрий Александрович

Член Совета директоров ЗАО «Глобус Телеком», ОАО «МежрегионТранзитТелеком», ЗАО «СтартКом», ЗАО «ТелекомЦентр», ОАО АКБ «Связь-Банк», ЗАО «Русский индустриальный Банк», ЗАО «Регистратор-Связь», Советник Генерального директора РТК-Лизинг

Коврижных Дмитрий Николаевич

Член Совета директоров ЗАО «РТК-Инвест», ОАО АКБ «Связь-Банк», ЗАО «Русский индустриальный Банк», Советник Генерального директора РТК-Лизинг

Труфанов Михаил Григорьевич

Генеральный директор РТК-Лизинг

Член Совета директоров ОАО АКБ «Связь-Банк», ОАО «РТКомм.РУ», Член Наблюдательного совета НПФ «Телеком-Союз»

Управление текущей деятельностью Общества осуществляется Генеральным Директором (единоличный исполнительный орган). Генеральный Директор избирается Советом директоров. Действующий Генеральный Директор, Труфанов Михаил Григорьевич, был избран на заседании Совета директоров, состоявшемся 6 декабря 2002 г.

3.4. Операционная деятельность

РТК-Лизинг – крупнейшая лизинговая компания России. По данным информационного агентства «Эксперт», РТК-Лизинг по итогам 9 мес. 2005 г. занимает первое место среди российских лизинговых компаний по объему текущих сделок и по объему лизинговых платежей, полученных в 2005 г. Итоги 2004—2005 гг. подтверждают лидирующее положение РТК-Лизинг в секторе телекоммуникационного оборудования и на рынке предоставления лизинговых услуг в целом.

Общая стоимость текущего портфеля лизинговых сделок по состоянию на 1 апреля 2006 г. составила 30,1 млрд руб. (без учета НДС). Объем профинансированных сделок за 3 мес. 2006 г. – 1,4 млрд руб.

3.5. Лизинговые операции

Лизинг фактически является разновидностью инвестиционной деятельности, при осуществлении которой лизингополучатель получает кредит от лизингодателя в виде имущества (оборудования, недвижимости и пр.).

Основные преимущества лизинга перед кредитованием:

- Налоговые льготы, получаемые за счет ускоренной амортизации имущества;
- Возможность отнести все затраты, связанные с приобретением оборудования (в том числе монтаж, пуско-наладочные работы, таможенное оформление, сервисное обслуживание и т.д.), на себестоимость продукции и услуг;
- Срок лизинговой сделки – от трех до пяти лет превосходит стандартные сроки кредитования коммерческими банками;
- Избежание лизингополучателем временных и материальных затрат, поскольку переговоры с производителями и поставщиками оборудования, оформление договоров купли-продажи, получение скидок за крупные объемы, решение вопросов финансирования производит лизинговая компания.

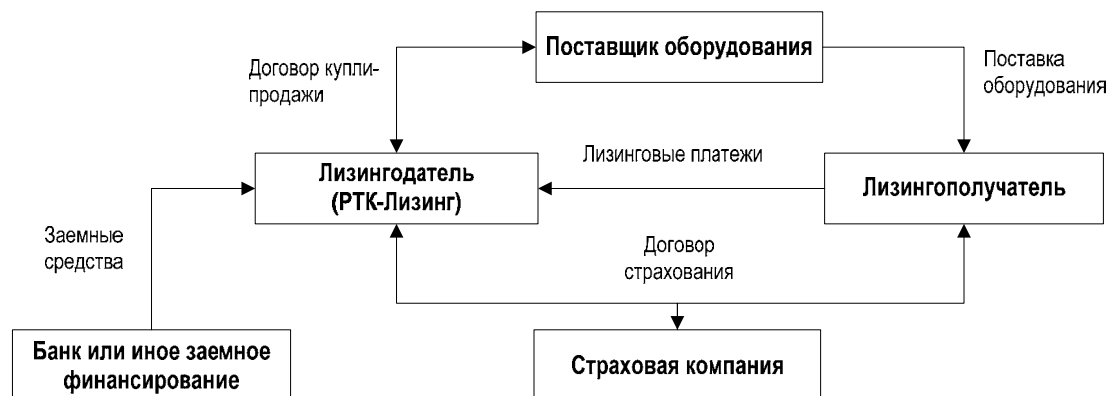
При осуществлении стандартной лизинговой сделки стороны принимают на себя следующие обязательства:

Сторона лизинговой сделки	Основные обязанности при осуществлении лизинговой сделки
Лизингодатель	Обеспечивает финансирование сделки; Предоставляет оборудование лизингополучателю на определенный срок за определенную плату, при этом являясь собственником оборудования до конца сделки; Является выгодоприобретателем по договору страхования имущества, переданного в лизинг.
Лизингополучатель	Получает оборудование от лизингодателя на определенный срок за определенную плату; Является страхователем по договору страхования оборудования, переданного в лизинг.
Поставщик (продавец) оборудования	Осуществляет поставку оборудования в пользование лизингополучателю.
Страховая компания	Страхует оборудование, переданное лизингодателем лизингополучателю по лизинговому договору. Кроме того, может предоставлять страхование финансовых и (или) иных рисков сделки.

При осуществлении лизинговой сделки лизингодатель получает финансирование за счет:

- собственных средств;
- заемных средств банков;
- заемных средств, привлеченных с рынков капитала;
- товарного кредита поставщика.

Следующая диаграмма отражает стандартную структуру лизинговой сделки:



Процедура одобрения лизинговой сделки

Процесс рассмотрения и анализа лизинговой сделки инициируется при получении от клиента заявления и комплекта необходимых документов. По получении необходимой документации РТК-Лизинг анализирует представленные клиентом сведения и документы, структурирует сделку и разрабатывает ее предварительную схему. Заявка направляется на рассмотрение следующим управлениям:

- Финансовой дирекции, которая определяет возможность привлечения финансирования в объеме, необходимом для реализации лизингового проекта.
- Управление анализа рисков проводит оценку рисков, связанных с реализацией лизингового проекта (см. также Риски лизинговой сделки).
- Юридическое управление проводит экспертизу документов, представленных заявителем, на предмет их соответствия действующему законодательству, а также оценивает возможность реализации лизинговой сделки с правовой точки зрения.

Затем сделка рассматривается на Комитете по Рискам. Если рекомендации Комитета по Рискам свидетельствуют о целесообразности реализации лизинговой сделки, инициируется дальнейшая работа над проектом. Если в соответствии с действующим законодательством лизинговая сделка может быть признана крупной или сделкой с заинтересованными лицами, данный вопрос выносится на решение Совета директоров или собрания акционеров РТК-Лизинг.

Поставщику оборудования направляется запрос с целью получения от него проекта договора купли-продажи предмета лизинга.

Страховой компании направляются запросы на страхование предполагаемого к приобретению предмета лизинга.

Юридическое управление проводит экспертизу всей документации по предлагаемой сделке, в том числе договоров купли-продажи, обратного выкупа (если это предусмотрено условиями сделки), страхования и прочую документацию.

Заключается ряд соглашений, в том числе – договор лизинга. Заключается тройственный акт приема-передачи предмета лизинга. При необходимости государственной регистрации лизингодатель контролирует ее проведение.

Риски лизинговой сделки

При рассмотрении лизинговой сделки РТК-Лизинг оценивает как общие риски, которые характерны для любой финансово-хозяйственной деятельности, так и специфические риски, присущие лизингу. Специфические (инвестиционные) риски, с которыми связана реализация лизинговой сделки:

- проектные риски;
- риски, связанные с предметом лизинга;
- финансовые риски;
- риски неуплаты лизинговых платежей.

Успех лизинговой сделки напрямую зависит от успеха проекта лизингополучателя, поэтому в первую очередь анализируются риски предлагаемого проекта. При этом оценивается состоятельность проекта с финансовой точки зрения, его экологическая безопасность, сбытовая стратегия лизингополучателя и другие значимые факторы.

Большая группа рисков связана с предметом лизинга – риск невозврата, утраты, невозможности реализации на вторичном рынке.

Риск неуплаты лизинговых платежей – один из самых серьезных рисков лизинговой сделки. Для его минимизации проводится тщательный анализ возможности лизингополучателя ежемесячно генерировать и вносить необходимую сумму денежных средств.

Инвестиционные риски лизинговых проектов классифицируются для определения значимости выявленных рисков и степени необходимости управления ими. При классификации рисков используются следующие критерии:

- последствия риска;
- вероятность наступления рискованной ситуации.

По величине последствий существует следующее разделение лизинговых проектов:

- незначительные – потери менее 4% от контрактной стоимости предмета лизинга;
- существенные – потери от 4 до 20% от контрактной стоимости предмета лизинга;
- высокие – потери более 20% от контрактной стоимости предмета лизинга.

По вероятности наступления рисков ситуации риски подразделяются на:

- маловероятные – существует 30-процентная вероятность реализации риска в долгосрочной перспективе;
- стандартные – существует 50-процентная вероятность реализации риска в течение действия лизингового договора;
- высоковероятные – существует 75-процентная вероятность реализации риска в течение первого года действия лизингового договора.

В аналитических целях лизинговые проекты, рассматриваемые РТК-Лизинг, делятся на 3 основные группы:

- Проекты, реализуемые специально созданными для этого компаниями, контрактной стоимостью свыше 500 тыс. долларов. Анализ проекта ведётся на основании оценки эффективности бизнес-плана.
- Проекты, реализуемые стабильно работающими компаниями, контрактной стоимостью свыше 500 тыс. долларов. Проектные риски оцениваются исходя из финансово-экономического состояния лизингополучателя и эффективности бизнес-плана.
- Сделки, контрактная стоимость которых менее 500 тыс. долларов. Возможность реализации сделки оценивается по результатам анализа финансово-экономического состояния лизингополучателя. Кроме того, оценивается возможность реализации сделки при покрытии основных рисков путем привлечения ликвидного обеспечения.

Процедура действий в случае возникновения просроченной задолженности

Не позднее 2-го рабочего дня с момента возникновения просроченной задолженности у лизингополучателя запрашивается:

- информация о причинах неуплаты лизингового платежа;
- предполагаемая дата внесения лизингового платежа.

Лизингополучателю устанавливается срок, в который он должен представить запрашиваемую информацию либо погасить просроченную задолженность. Если лизингополучатель не уплатил лизинговый платеж в течение 5 дней с момента наступления даты платежа в соответствии с договором лизинга, инициируется дальнейшая работа, направленная на урегулирование взаимоотношений с лизингополучателем, а именно:

- Служба безопасности компании выясняет причины неуплаты лизингового платежа и возможность истребования задолженности.
- Юридическое управление подготавливает заключение о возможных путях урегулирования взаимоотношений с лизингополучателем.
- Управление анализа рисков оценивает текущую кредитоспособность лизингополучателя и его возможность осуществлять лизинговые платежи в краткосрочной перспективе – на период до 1 года.

Обобщенные материалы выносятся на рассмотрение Комитета по Рискам РТК-Лизинг. Комитет по Рискам рассматривает поступившие материалы и выносит рекомендации, направленные на устранение просроченной задолженности. Комитет по Рискам может вынести следующие решения:

- создать рабочую группу по мониторингу просроченной задолженности и проверке предмета лизинга;
- предоставить лизингополучателю отсрочку по внесению лизинговых платежей до даты, которую он указал в представленных документах, если на это имеются объективные причины;
- направить лизингополучателю претензию;
- уведомить лизингополучателя о возможности расторжения договора;
- взыскать неустойку;
- воспользоваться правом безакцептного списания средств со счетов лизингополучателя;
- изъять предмет лизинга;
- продать предмет лизинга третьему лицу;
- уступить задолженность лизингополучателя третьему лицу.

Процедура действий в случае неплатежеспособности лизингополучателя

За всю историю существования РТК-Лизинг не было ни одного случая отказа в платежах со стороны лизингополучателя. При этом в среднем по отрасли, по оценкам экспертов, неплатежи вследствие дефолтов лизингополучателей в 2003—2005 гг. не превышают 1% от общей стоимости лизинговых портфелей. В случае если лизингополучатель не уплатил лизинговый платеж в течение 90 дней с момента наступления даты платежа в соответствии с договором лизинга, то он считается неплатежеспособным. Комитет по Рискам выносит рекомендации, направленные на компенсацию потерь и закрытие сделки. При этом Комитет по Рискам может вынести следующие решения:

- направить лизингополучателю уведомление о расторжении договора и требование возврата предмета лизинга;
- обратиться в арбитражный суд в целях взыскания задолженности, неустойки, пени и расходов, связанных с закрытием сделки;
- переуступить задолженность лизингополучателя и др.

По истечении 90 дней с момента образования просроченной задолженности лизингополучателя в банк направляется требование о беспорном списании денежных средств со счета лизингополучателя (в соответствии с действующим законодательством и условиями типового договора лизинга).

При принятии решения о расторжении договора лизинга проводятся мероприятия по закрытию сделки и возврату (изъятию) предмета лизинга:

- В случае возвращения или изъятия предмета лизинга он подлежит реализации на вторичном рынке, либо через специализированные фирмы.
- Если с поставщиком предмета лизинга был заключен договор об обратном выкупе оборудования, то оно реализуется поставщику.
- При необходимости РТК-Лизинг обращается в арбитражный суд для урегулирования спора с лизингополучателем.

В случае если потери по сделке не компенсированы и по договору лизинга привлекалось дополнительное обеспечение, РТК-Лизинг требует исполнения обязательств лизингополучателя третьими лицами, а также обращает взыскание на имущество, переданное в залог или заклад.

3.6. Лизинговый портфель

Лизинговый портфель – это совокупная стоимость действующих на отчетную дату договоров лизинга, позволяющая судить об объеме деятельности лизинговой компании, ее перспективах и месте на рынке.

Текущая стоимость портфеля лизинговых сделок отражает общую сумму действующих договоров лизинга, включая уже полученные по учитываемым договорам лизинговые платежи, в то время как по балансу отражается непогашенная задолженность лизингополучателя по договорам, имущество по которым передано в лизинг (в разбивке до и более года).

Следующая таблица отражает общую стоимость лизингового портфеля в 2003—1 кв. 2006 гг. (млн руб.):

Показатель	2003	2004	2005	03/2006
Лизинговый портфель ¹	29 745	27 853	29 337	30 076

Источник: РТК-Лизинг

¹ Текущая стоимость портфеля лизинговых сделок отражает общую сумму действующих договоров лизинга, включая уже полученные по учитываемым договорам лизинговые платежи.

Рост лизингового портфеля в 2005 г. — результат заключения ряда сделок с дочерними компаниями ОАО «Связьинвест». Кроме того, в 2005 г. Компания активно осуществляла диверсификацию лизингового портфеля.

В 2005 г. было заключено 115 договоров лизинга на общую сумму 3,1 млрд рублей (без учета НДС). Лизинговый портфель расширился за счет сделок с новыми лизингополучателями — ООО «Гипросвязь-Северо-Запад», ЗАО «Глобус-Телеком» и ООО «Многопрофильная Процессинговая Компания». В 2005 г. РТК-Лизинг реализовала планы по выходу на рынки лизинга грузового и пассажирского автотранспорта, железнодорожного транспорта, полиграфического оборудования, строительной техники, сельскохозяйственной техники, оборудования для торговой и пищевой промышленности.

Следующая таблица отражает изменение структуры стоимости лизингового портфеля по основным группам получателей в 2003—1 кв. 2006 гг. (млн руб.):

Компания	2003	2004	2005	03/2006
Ростелеком	10 205	0	0	0
Связьинвест*	16 654	24 644	27 169	27 518
Мегафон	1 717	1 696	1 040	1 033
Прочие компании	1 169	1 513	1 128	1 525
Итого	29 745	27 853	29 337	30 076

Источник: РТК-Лизинг, * — дочерние компании ОАО «Связьинвест»

Из общей стоимости лизингового портфеля по состоянию на 01 апреля 2006 г. около 91% приходилось на предприятия – дочерние компании ОАО «Связьинвест».

В практике деятельности РТК-Лизинг средний срок лизинга по телекоммуникационному оборудованию, исчисляемый с момента передачи имущества в лизинг до уплаты последнего платежа по графику лизинговых платежей, составляет 5 лет. Преобладание долгосрочных договоров (и, соответственно, утвержденных графиков лизинговых платежей на длительный период) в структуре лизингового портфеля свидетельствует о стабильности деятельности и будущих доходов компании и позволяет РТК-Лизинг планировать деятельность на длительную перспективу.

С учетом прогноза РТК-Лизинг по инвестициям в новые проекты предстоящие лизинговые платежи составят 8,3 млрд руб. в 2006 г. и 9,2 млрд руб. в 2007 г. (См. также п. 3.13. «Планы на 2006—2008 гг.»). Следующая таблица показывает план-график поступления лизинговых платежей по годам по состоянию на 01 апреля 2006 г. (млн руб., без НДС) на 2006—2008 гг.:

Показатель	2006	2007	2008
Лизинговые платежи	8 228	9 145	9 123

Источник: Группа РТК-Лизинг, в том числе 100% дочерних предприятий ЗАО «Интехлизинг», ООО «СПВ-Лизинг» и ООО «Спецавтолизинг»

Абсолютное большинство лизинговых сделок РТК-Лизинг имеют долгосрочную основу. Следующая таблица отражает изменение структуры конечных сроков лизинговых сделок в 2003—1 кв. 2006 гг. (млн руб.):

Компания	2003	2004	2005	03/2006
Краткосрочный (до 1 года)	—	—	0	0
Среднесрочный (от 1 до 3 лет)	2 849	3 178	2 539	2 842
Долгосрочный (свыше 3 лет)	26 896	24 195	26 798	27 234
Итого	29 745	27 853	29 337	30 076

Источник: РТК-Лизинг

3.7. Лизинговые платежи

В период 1999—2002 гг. основным партнером РТК-Лизинг было ОАО «Ростелеком». Начиная с 2003 г., произошло значительное увеличение поступлений от прочих лизингополучателей, в основном — дочерних компаний ОАО «Связьинвест». Доходность данных договоров лизинга находится на среднерыночном уровне.

Телекоммуникационная отрасль является основным потребителем услуг лизинговых компаний в России (см. также п. 4. Краткий обзор рынка). РТК-Лизинг является основной лизинговой компанией на телекоммуникационном рынке. Большую часть лизинговых платежей РТК-Лизинг получает от компаний телекоммуникационной отрасли.

Следующая таблица показывает структуру полученных лизинговых платежей по основным клиентам в 2004—1 кв. 2006 гг. (млн руб.):

Компания	2004	2005	1 кв. 2006
ОАО «ЮТК»	1 094	1 951	441
ОАО «Центртелеком»	934	1 316	429
ОАО «Уралсвязьинформ»	578	951	235
ОАО «Дальсвязь»	369	707	158
ОАО «Сибирьтелеком»	869	642	150
ОАО «ВолгаТелеком»	478	564	170
ОАО «Северо-Западный Телеком»	395	320	72
Прочие*	4 616	911	175
Итого	9 331	7 263	1 830

Источник: РТК-Лизинг, * — в том числе в 2004 г. с учетом сделки по досрочному закрытию лизингового портфеля с ОАО «Ростелеком»

3.8. Затраты

Основными статьями расходов РТК-Лизинг являются возмещение стоимости лизингового имущества (71% от общей суммы затрат в 2005 г. до вычета прочих операционных расходов и внереализационных расходов) и процентные расходы по кредитам и займам (25%).

Следующая таблица показывает отдельные статьи расходов РТК-Лизинг по отдельным статьям в 2003—1 кв. 2006 гг., млн руб.

Показатель	2003	2004	2005	1 кв. 2006
Возмещение стоимости лизингового имущества	2 219	2 795	4 346	1 085
Проценты по кредитам и займам	733	1 104	1 512	371
Затраты на оплату труда	67	95	144	42
Общедминистративные расходы	71	56	102	29
Итого	3 090	4 050	6 104	1 527

Источник: РТК-Лизинг

Компания планирует дальнейшее расширение своей деятельности, что соответствующим образом отразится в увеличении расходов, связанных с ростом лизингового портфеля. В частности, прогнозируется (см. также п. 3.12. «Планы на 2006—2008 гг.»):

- увеличение возмещения стоимости лизингового имущества;
- увеличение процентных расходов, вызванное ростом кредитного портфеля и облигационной программы для финансирования расширения деятельности;
- сохранение высокопрофессионального штата сотрудников потребует роста компенсации, превышающей уровень инфляции, что в свою очередь выразится в увеличении расходов по заработной плате.

Следующая таблица отражает прогноз расходов РТК-Лизинг по отдельным статьям в 2006—2007 гг., млн руб.

Показатель	2006	2007
Возмещение стоимости лизингового имущества	5 942	6 767
Проценты по кредитам и займам	1 855	1 728
Затраты на оплату труда	202	222
Общедминистративные расходы	385	292
Прочие расходы	50	55
Итого	8 434	9 064

Источник: Группа РТК-Лизинг, в том числе 100% дочерних предприятий ЗАО «Интехлизинг», ООО «СПВ-Лизинг» и ООО «Спецавтолизинг»

3.9. Финансовые результаты

РТК-Лизинг готовит аудированную финансовую отчетность в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета и МСФО. Финансовая отчетность РТК-Лизинг за 2005 г. и 1 кв. 2006 г., подготовленная в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, прилагается к настоящему Меморандуму.

С 1997 г. РТК-Лизинг выпускает финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Аудиторские заключения к отчетности подготавливаются ведущими международными аудиторскими компаниями.

В следующих таблицах представлены основные данные бухгалтерского баланса РТК-Лизинг за 2004—1 кв. 2006 гг., подготовленные в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета, млн руб.

АКТИВЫ	12/2004	12/2005	03/2006
Краткосрочные активы, в т.ч.:			
Денежные средства и их эквиваленты	23	8	529
Дебиторская задолженность (до 12 мес.)	6 410	6 457	6 249
Дебиторская задолженность (свыше 12 мес.)	11 293	9 477	8 522
Краткосрочные финансовые вложения	4 498	4 268	4 499
Итого краткосрочных активов	23 154	20 537	20 457
Долгосрочные активы, в т.ч.:			
Основные средства	20	20	22
Долгосрочные финансовые вложения	3 644	6 000	5 971
Итого долгосрочных активов	5 438	6 434	6 759
Итого активов	28 591	26 971	27 217

Источник: РТК-Лизинг, финансовая отчетность по РСБУ

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	12/2004	12/2005	03/2006
Капитал, в т.ч.:			
Уставный капитал	42	42	42
Нераспределенная прибыль	4 990	4 596	4 630
Итого капитал	5 034	4 640	4 673
Долгосрочные обязательства, в т.ч.:			
Долгосрочные кредиты и займы	9 619	9 617	9 569
Итого долгосрочных обязательств	9 756	9 779	9 730
Краткосрочные обязательства, в т.ч.:			
Краткосрочные кредиты и займы	8 674	7 674	8 090
Доходы будущих периодов	5 023	4 450	4 065
Итого краткосрочных обязательств	13 802	12 552	12 813
Итого обязательств и собственного капитала	28 591	26 971	27 217

Источник: РТК-Лизинг, финансовая отчетность по РСБУ

Большая часть прибыли за 2004 г. была распределена между акционерами в качестве дивидендов. По итогам 2005 г. Совет директоров рекомендовал Собранию акционеров выплатить дивиденды только по привилегированным акциям (10% от общей суммы чистой прибыли).

Необходимо учитывать, что, из-за особенностей отражения в бухгалтерском учете операций по передаче имущества в лизинг при учете такого имущества на балансе лизингополучателя, в балансе лизингодателя завышается раздел «Краткосрочные обязательства». Указанный раздел включает статью «Доходы будущих периодов», по которой отражена будущая прибыль компании от лизинговых операций. Сумма, отражаемая в этой балансовой строке, равна разнице между общей суммой лизинговых платежей, которые должны поступить от лизингополучателей в течение срока договоров лизинга, и стоимостью лизингового имущества².

В следующей таблице представлены основные данные отчета о прибылях и убытках по российским стандартам бухгалтерской отчетности РТК-Лизинг за 2004—2005 гг., млн руб.

	2004	2005
Выручка от продаж	4 324	1 789
Прибыль от продаж	4 103	1 760
Прибыль до налогообложения	1 173	616
Чистая прибыль	869	467

Источник: РТК-Лизинг, финансовая отчетность по РСБУ

В следующих таблицах представлены основные данные бухгалтерского баланса РТК-Лизинг за 2004—09 / 2005 гг., подготовленные в соответствии с МСФО, млн руб.

АКТИВЫ	12/2004	09/2005
Активы, в т.ч.:		
Денежные средства и их эквиваленты	3 520	1 926
Краткосрочные финансовые вложения	1 467	3 554
Чистые инвестиции в лизинг	12 252	12 106
Инвестиции	5 015	12 345
Долгосрочные финансовые вложения	4 943	2 982
Итого активов	34 984	40 638

Источник: РТК-Лизинг, финансовая отчетность по МСФО, 9 мес. 2005 г. — предварительные данные

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ	12/2004	09/2005
Капитал, в т.ч.:		
Уставный капитал	46	53
Нераспределенная прибыль	5 354	5 037
Итого капитал	5 664	5 368
Обязательства, в т.ч.:		
Кредиты и займы	15 040	13 906
Публичные долговые обязательства	4 925	7 053
Кредиторская задолженность	7 869	12 192
Итого обязательств	29 112	35 045
Итого обязательств и собственного капитала	34 984	40 638

В следующей таблице представлены основные данные отчета о прибылях и убытках РТК-Лизинг за 2004—9 мес. 2005 гг. по МСФО, млн руб.

	2004	09/2005
Доход от лизинговой деятельности	1 873	1 714
Чистый финансовый доход	1 179	1 321
Операционная прибыль	479	357
Прибыль до налогообложения	907	743
Чистая прибыль	635	541

Источник: РТК-Лизинг, финансовая отчетность по МСФО, 9 мес. 2005 г. — предварительные данные

² «Указания об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга», утвержденные Приказом Минфина РФ № 15 от 17 февраля 1997 года - раздел II «Бухгалтерский учет у лизингодателя».

3.10. Финансовые обязательства

Привлечение заемного финансирования является основным источником средств для развития деятельности компании. Основными банками кредиторами компании являются Сбербанк, Связь-Банк, Райффайзенбанк, Коммерцбанк, ММБ и Росбанк.

Следующая таблица отражает основные источники заемного финансирования РТК-Лизинг по состоянию на 1 апреля 2006 г., млн руб., без учета накопленных процентов.

Описание задолженности	До 1 года	Свыше 1 года	Средневзвешенная процентная ставка, % год.
Рублевые банковские кредиты	6 228	6 606	11,01
Облигационные займы	675	1 238	9,1
Банковские кредиты в иностранной валюте	922	7	плавающая
Прочее (займы)	145	1 208	плавающая
Итого	7 952	9 059	

Источник: РТК-Лизинг

В 2006 г. планируется привлечь заемных средств на общую сумму около 6,0 млрд руб., в 2007 г. – на 3,4 млрд руб., в 2008 г. – на 3,4 млрд руб. Снижение объемов необходимого внешнего фондирования в первую очередь объясняется увеличением поступлений от заканчивающихся сделок. Получаемая компанией прибыль реинвестируется в расширение деятельности.

По состоянию на 1 апреля 2006 г. объем открытых доступных кредитных линий составляет порядка 1,86 млрд руб.

3.11. Стратегия

РТК-Лизинг планирует стать компанией федерального уровня, работая во всех экономически значимых регионах России. Укрепление положения на рынке лизинговых услуг России и дальнейшее увеличение лизингового портфеля является основным приоритетом компании.

При сохранении лидерства в отрасли связи и телекоммуникаций компания рассматривает лизинг дорожной и строительной техники, городского пассажирского и грузового транспорта, компьютерного оборудования и сетей, а также лизинг воздушных и морских судов в качестве приоритетных направлений своей будущей деятельности. В рамках развития приоритетных направлений лизинговых операций помимо телекоммуникационной отрасли создано, активно наращивает обороты и развивает деятельность дочерняя компания эмитента ООО «СПЕЦАВТОЛИЗИНГ».

Для решения поставленных задач компания планирует задействовать контакты с поставщиками различных видов оборудования и безупречную кредитную репутацию – для обеспечения максимально выгодных условий финансирования для лизингополучателей. Кроме того, компанией разработан ряд новых лизинговых продуктов, включающих в себя использование торгового и проектного финансирования, а также специальные соглашения с зарубежными банками и экспортными агентствами.

3.12. Планы на 2006—2008 гг.

Мининформсвязи РФ прогнозирует, что уровень проникновения фиксированной связи в РФ повысится с 30 телефонов на 100 чел. до 43 на 100 чел. к 2010 г. В прогнозируемом периоде продолжатся работы по внедрению на сети связи современной техники на базе цифровых электронных схем, при опережающем развитии информационно-коммуникационных технологий.

Кроме того, продолжится развитие сетей подвижной связи, интернета, интеллектуальных сетей, внедрение биллинговых и управленческих информационных систем.

Одним из основных методов, обеспечивающих обновление производственно-технической базы и основных фондов операторов электросвязи при отсутствии собственных средств, является лизинг.

Консервативные прогнозы компании предполагают увеличение поступлений от лизинговых платежей. В то же время прекращение ряда высокодоходных сделок и повышение конкуренции на рынке приводит к уменьшению чистой маржи при предоставлении лизинговых услуг и, соответственно, сокращению чистой прибыли.

В следующей таблице приводятся прогнозные данные по основным финансовым показателям отчета о прибылях и убытках Группы РТК-Лизинг в 2006-2009 гг. (консервативный сценарий), млн руб.

Показатель	2006	2007	2008
Лизинговые платежи	8 228	9 145	9 123
Прочие доходы	538	461	410
Чистая прибыль	284	412	414

Источник: Группа РТК-Лизинг, в том числе 100% дочерних предприятий ЗАО «Интехлизинг», ООО «СПВ-Лизинг» и ООО «Спецавтолизинг»

Нижеследующий прогноз суммы чистых инвестиций в лизинг на 2006—2008 гг. построен на базе существующих договоров, без учета новых, которые находятся в стадии обсуждения и будущих.

В следующей таблице приводятся прогнозные данные по основным финансовым показателям прогнозного баланса Группы РТК-Лизинг в 2005-2008 гг. (консервативный сценарий), млн руб.

Показатель	2006	2007	2008
Чистые инвестиции в лизинг ³	13 960	12 975	11 039
Оборудование, не переданное в лизинг	497	383	366
Прочие инвестиции	7 810	7 277	6 888
Прочие активы	1 412	1 336	1 279
Итого активов	23 679	21 971	19 572
Кредиты и займы	19 181	16 922	14 073
Прочие обязательства ⁴	0	139	175
Итого обязательств	19 181	17 061	14 248
Собственные средства	4 498	4 910	5 324

Источник: Группа РТК-Лизинг, в том числе 100% дочерних предприятий ЗАО «Интехлизинг», ООО «СПВ-Лизинг» и ООО «Спецавтолизинг»

Компания предполагает заключение новых договоров лизинга в 2007—2008 гг. по Группе РТК-Лизинг на уровне 2006 года в размере порядка 5,7 млрд руб. При этом снижение чистых инвестиций в лизинг происходит за счет выбытия объемных сделок, заключенных в 2003 – 2004 годы и незначительного увеличения доли среднесрочных контрактов.

³ Сумма стр. 231 Покупатели и заказчики свыше 12 мес. и стр. 241 Покупатели и заказчики менее 12 мес. за вычетом стр. 640 Доходы будущих периодов

⁴ За вычетом стр. 640 бухгалтерского баланса Доходы будущих периодов

4. Краткий обзор отрасли

В странах с развитой экономикой до 40% оборудования приобретается при помощи лизинговых схем, в то же время в России в 2002-2003 гг. эта доля не превышала 4,5%. Рынок лизинговых услуг в России демонстрирует впечатляющий рост и имеет большие перспективы. С 2000 г. рынок лизинговых услуг ежегодно демонстрирует рост, превышающий 50% год.

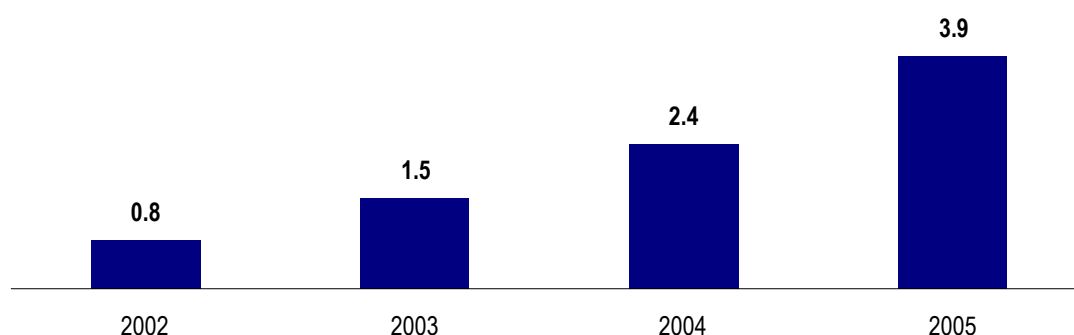
По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», объем нового лизингового бизнеса в 2005 г. составил порядка 5,1 млрд долл., доля лизинга в ВВП — 0,99%, а в инвестициях в основные средства — 5,7%.

По данным того же источника, за год объем средств, профинансированных лизинговыми компаниями, составил 3,9 млрд долл., а объем доходов, полученных компаниями в виде лизинговых платежей, — 2,8 млрд долл.

Однако по сравнению с 2002—2004 гг. темпы роста несколько снизились и составили около 40%. Это объясняется это в первую очередь тем, что рынок, вышел на качественно новый этап развития, характеризующийся значительным удлинением срока сделок, ростом их сложности, изменением графиков платежей и увеличением числа сделок, близких к проектному финансированию.

Согласно данным рейтингового агентства «Эксперт РА», общий рост объема лизинговых платежей, полученных российскими лизинговыми компаниями за 9 мес. 2005 г., составил 66% к уровню предыдущего года (рост в 2003 г. по сравнению с 2002 г. – 76%).

Объем полученных компаниями лизинговых платежей в 2002-2005 гг., млрд долл. США



Источник: рейтинговое агентство «Эксперт РА»

«Рейтинг 100 крупнейших рыночно ориентированных лизинговых компаний России», ежегодно составляемый рейтинговым агентством «Эксперт РА», подтверждает позиции РТК-Лизинг как крупнейшей лизинговой компании России.

Следующая таблица отражает долю РТК-Лизинг на рынке лизинговых услуг в 2003—2005 гг.:

Показатель	2003	2004	2005
Объем российского рынка лизинговых услуг (млрд руб.)	50,1	82,8	113,3
Лизинговые платежи компании (млрд руб.)	4,7	11,6	7,2
Доля компании, %	9,4	14,0	6,4

Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», данные за 2005 г. – оценка

Рост рынка лизинговых услуг в России способствует развитию бизнеса РТК-Лизинг. В краткосрочной перспективе темпы роста рынка лизинговых услуг сохранятся, что оказывает благоприятное воздействие на положение РТК-Лизинг на рынке.

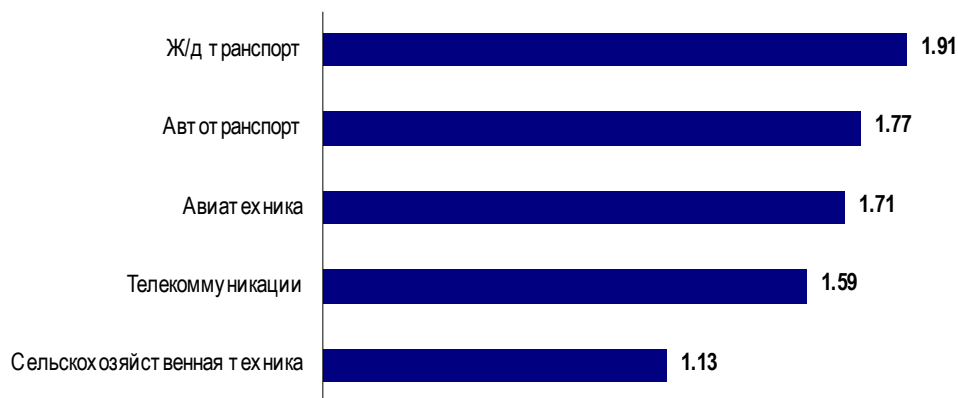
Итоги работы РТК-Лизинг за 2005 г. подтверждают лидирующее положение на рынке лизинговых услуг. В следующей таблице приводятся данные по объему полученных лизинговых платежей по 10 крупнейшим российским лизинговым компаниям за 9 мес. 2005 г., млн долл.

Компания	9 мес. 2005
РТК-ЛИЗИНГ	183
Русско-германская лизинговая компания	156
Авангард-Лизинг	125
Лизинговая компания УРАЛСИБ	91
Объединенная Лизинговая Компания Центр-Капитал	88
Росагролизинг	85
Европлан	77
Альфа-Лизинг	71
Глобус-лизинг	71
ММБ-Лизинг	69
Итого	1 016

Источник: рейтинговое агентство «Эксперт РА»

В структуре направлений деятельности российского рынка лизинговых услуг по объему текущих сделок наибольший удельный вес – около 15% в 2005 г. — занимает железнодорожный транспорт. В первую очередь, это связано с активизацией ОАО «РЖД» по использованию лизинговых схем для финансирования инвестиционной программы. При этом телекоммуникационное оборудование — основной рынок РТК-Лизинг, занимает около 13% от общего объема рынка.

Объем текущих сделок российских лизинговых компаний по видам оборудования (по 5 крупнейшим отраслям) на 30 окт 2005 г., млрд долл.



Источник: рейтинговое агентство «Эксперт РА»

5. Приложения

- 5.1. Бухгалтерская отчетность ОАО «РТК-Лизинг» за 2005 г., подготовленная в соответствии с РСБУ.
- 5.2. Бухгалтерская отчетность ОАО «РТК-Лизинг» за 1 кв. 2006 г., подготовленная в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета.

5.1. Финансовая отчетность ОАО «РТК-Лизинг» по РСБУ на 31 дек 2005 г.

Бухгалтерский баланс ОАО «РТК-Лизинг» на 31 декабря 2005 г., тыс. руб.

	Код	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	31	31
Основные средства	120	20 454	21 649
Незавершенное строительство	130	1 680 229	268 226
в том числе:			
затраты, связанные с приобретением предмета лизинга	131	1 680 229	268 226
Долгосрочные вложения в материальные ценности	135	53 486	116 194
Долгосрочные финансовые вложения	140	3 643 554	5 999 630
в том числе:			
инвестиции в дочерние общества и зависимые общества	141	2 635 516	2 595 510
инвестиции в другие организации	142	421 459	611 743
займы, предоставленные организациям на срок более 12 мес.	143	337 759	2 403 624
прочие долгосрочные вложения	144	248 820	388 753
Отложенные налоговые активы	145	39 801	28 234
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I	190	5 437 555	6 433 964
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	157 078	98 955
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 112	616
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
расходы будущих периодов	216	155 966	98 339
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	756 764	227 540
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	11 307 877	9 476 171
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	11 293 436	9 461 721
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	6 410 702	6 456 648
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	5 586 237	5 656 965
Краткосрочные финансовые вложения	250	4 498 802	4 267 728
Денежные средства	260	22 578	7 647
Прочие оборотные активы	270	-	2 280
Итого по разделу II	290	23 153 801	20 536 969
БАЛАНС	300	28 591 356	26 970 933
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	41 747	41 747
Добавочный капитал	420	80	80
Резервный капитал	430	2 087	2 087
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	2 087	2 087
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	4 989 657	4 595 951
В том числе – отчетного года			4 669 29
Итого по разделу III	490	5 033 571	4 639 865
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	9 619 357	9 617 261
в том числе:			
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	511	9 038 658	6 725 405

Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	580 699	2 891 856
Отложенные налоговые обязательства	515	136 450	161 425
Прочие долгосрочные обязательства	520		456
Итого по разделу IV	590	9 755 807	9 779 142
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	8 674 262	7 674 393
в том числе:	611	5 363 697	6 774 972
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты			
Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	3 310 565	899 421
Кредиторская задолженность	620	105 056	427 826
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	59 202	35 159
задолженность перед персоналом организации	622	209	305
задолженность перед государственными и внебюджетными фондами	623	10	2
задолженность по налогам и сборам	624	37	50 665
прочие кредиторы	625	45 598	341 695
Доходы будущих периодов	640	5 022 660	4 449 707
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу V	690	13 801 978	12 551 926
БАЛАНС	700	28 591 356	26 970 933

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ		На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
Арендованные основные средства	910	99 270	120 032
в том числе по лизингу	911	30 654	50 691
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Бланки строгой отчетности	921	19	12
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	20	20
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	410 820	1 748 544
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	18 019 602	32 907 369
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		
Основные средства, сданные в аренду	991	16 673 860	18 673 828
Обеспечение обязательств по оценке непогашенных обязательств	992	14 049 438	12 265 012

Отчет о прибылях и убытках ОАО «РТК-Лизинг» за 2005 г., тыс. руб.

	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1 788 922	4 324 202
Справочно: Сумма лизинговых платежей	011	6 105 650	
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(29 216)	(23 876)
Справочно: Стоимость лизингового имущества	021	(4 346 340)	(-)
Валовая прибыль	029	1 759 706	4 300 326
Коммерческие расходы	030	(-)	(-)
Управленческие расходы	040	(301 263)	(197 255)
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 458 443	4 103 071
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	272 746	170 340
Проценты к уплате	070	(1 512 108)	(1 110 245)
Доходы от участия в других организациях	080	4 485	3 072
Прочие операционные доходы	090	871 090	2 231 507
Прочие операционные расходы	100	(577 510)	(4 000 425)

Внереализационные доходы	120	257 452	103 489
Внереализационные расходы	130	(158 633)	(327 585)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	615 965	1 173 224
Отложенные налоговые активы	141	(11 567)	3 816
Отложенные налоговые обязательства	142	(24 975)	(80 300)
Текущий налог на прибыль	150	(128 180)	(224 977)
Текущий налог на прибыль 2002-2004г (справочно)	151	15 696	(3 349)
Причитающиеся налоговые санкции	151	(10)	
Чрезвычайные доходы	161	43	2 862
Чрезвычайные расходы	162	(43)	(2 735)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	466 929	868 541
Справочно			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1 194	(19 887)
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0,09	0,20

Расшифровка отдельных прибылей и убытков ОАО «РТК-Лизинг» за 2005 г., тыс. руб.

	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
	Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их - взыскании	-	-	356	3 818
Прибыль (убыток) прошлых лет	10 871	26 204	14 569	36 368
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	146 092	115 348	61 522	223 213
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	-	-	-	-

5.2. Финансовая отчетность ОАО «РТК-Лизинг» по РСБУ на 31 марта 2006

Г.

Бухгалтерский баланс ОАО «РТК-Лизинг» на 31 марта 2006 г., тыс. руб.

	Код	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	31	31
Основные средства	120	21 649	20 006
Незавершенное строительство	130	268 226	359 678
в том числе:	131	268 226	359 678
затраты, связанные с приобретением предмета лизинга			
Долгосрочные вложения в материальные ценности	135	116 194	377 026
Долгосрочные финансовые вложения	140	5 999 630	5 970 606
в том числе:	141	2 595 510	2 595 510
инвестиции в дочерние общества и зависимые общества			
инвестиции в другие организации	142	611 743	523 997
займы, предоставленные организациям на срок более 12 мес.	143	2 403 624	2 636 199
прочие долгосрочные вложения	144	388 753	214 900
Отложенные налоговые активы	145	28 234	32 032
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I	190	6 433 964	6 759 439
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	98 955	76 803
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	616	1 120
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
расходы будущих периодов	216	98 339	75 683
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	227 540	267 479
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	9 476 171	8 521 572
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	9 461 721	8 507 122
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	6 456 648	6 249 232
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	5 656 965	5 407 717
Краткосрочные финансовые вложения	250	4 267 728	4 499 356
Денежные средства	260	7 647	528 672
Прочие оборотные активы	270	2 280	314 283
Итого по разделу II	290	20 536 969	20 457 397
БАЛАНС	300	26 970 933	27 216 836
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	41 747	41 747
Добавочный капитал	420	80	80
Резервный капитал	430	2 087	2 087
в том числе:	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с законодательством			
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	2 087	2 087
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	4 595 951	4 629 518
в том числе отчетного года		x	33 631
Итого по разделу III	490	4 639 865	4 673 432
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	9 617 261	9 569 088
в том числе:	511	6 725 405	6 612 657
кредиты банков, подлежащие погашению более чем через 12			

месяцев после отчетной даты			
Займы, подлежащие погашению более чем через 12 месяцев после отчетной даты	512	2 891 856	2 956 431
Отложенные налоговые обязательства	515	161 425	160 675
Прочие долгосрочные обязательства	520	456	456
Итого по разделу IV	590	9 779 142	9 730 219
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	7 674 393	8 090 073
в том числе:	611	6 774 972	7 174 175
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты			
Займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты	612	899 421	915 898
Кредиторская задолженность	620	427 826	658 027
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	35 159	71 646
задолженность перед персоналом организации	622	305	11 334
задолженность перед государственными и внебюджетными фондами	623	2	1 670
задолженность по налогам и сборам	624	50 665	59 833
прочие кредиторы	625	341 695	513 544
Доходы будущих периодов	650	4 449 707	4 065 085
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу V	690	12 551 926	12 813 185
БАЛАНС	700	26 970 933	27 216 836

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ		На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
Арендованные основные средства	910	120 032	127 153
в том числе по лизингу	911	50 691	57 303
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920		
Бланки строгой отчетности	921	12	12
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	20	20
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	1 748 544	2 486 075
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	32 907 369	32 687 394
Нематериальные активы, полученные в пользование	990		
Основные средства, сданные в аренду	991	18 673 828	18 933 829
Обеспечение обязательств по оценке непогашенных обязательств	992	12 265 012	11 085 830

**Отчет о прибылях и убытках ОАО «РТК-Лизинг»
за период с 01 января по 31 марта 2006 г., тыс. руб.**

	Код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
I. Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	466 231	456 459
Справочно: Сумма лизинговых платежей	011	1 543 039	1 550 776
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(6 869)	(8 044)
Справочно: Стоимость лизингового имущества	021	(1 084 639)	(1 099 935)
Валовая прибыль	029	459 362	448 415
Коммерческие расходы	030	(-)	(-)
Управленческие расходы	040	(93 931)	(56 680)
Прибыль (убыток) от продаж	050	365 431	391 735
ПРОЧИЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ			
Проценты к получению	060	135 032	78 750
Проценты к уплате	070	(370 784)	(391 666)

Доходы от участия в других организациях	080	0	0
Прочие операционные доходы	090	407 247	56 893
Прочие операционные расходы	100	(437 257)	(46 634)
Внерезультационные доходы	120	51 579	162 735
Внерезультационные расходы	130	(83 505)	(103 752)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	67 743	148 061
Отложенные налоговые активы	141	3 798	807
Отложенные налоговые обязательства	142	750	(7 112)
Текущий налог на прибыль	150	(32 459)	(29 888)
Текущий налог на прибыль 2002-2004г (справочно)	151	5 952	5 276
Причитающиеся налоговые санкции	160	(12 153)	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	33 631	117 144
Справочно			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	5 700	658
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	0	0

**Расшифровка отдельных прибылей и убытков ОАО «РТК-Лизинг»
за период с 01 января по 31 марта 2006 г., тыс. руб.**

	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
	Прибыль	Убыток	Прибыль	Убыток
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их - взыскании	325	50	-	-
Прибыль (убыток) прошлых лет	21	30 511	11	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	-	-	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	51 242	51 206	65 552	67 672
Отчисления в оценочные резервы			X	
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	-	0	0	0