

13. Дебиторская задолженность (продолжение).

Большая часть торговой дебиторской задолженности Группы выражена в российских рублях.

Сроки возникновения *Торговой дебиторской задолженности* представлены в таблице:

	31 декабря 2009 г.
до 1 месяца	27 262
от 1 месяца до 1 года	-
Более 1 года	-
Итого Торговая дебиторская задолженность	27 262

Движение резерва по сомнительной задолженности представлено в таблице:

	2008 г.	2009 г.
По состоянию на начало года	(2 643)	(2 291)
Формирование резерва	(2 291)	(1 435)
Использование резерва	2 643	2 291
По состоянию на конец года	(2 291)	(1 435)

Торговая дебиторская задолженность показана в отчете за минусом начисленного резерва по сомнительной задолженности.

Резерв по сомнительной задолженности за 2009 год сформирован в размере 5% от общего объема торговой дебиторской задолженности в размере 1 435 тыс. долларов США.

Группа оценивает кредитный риск как низкий для той торговой дебиторской задолженности, которая не просрочена и не является сомнительной. Задолженность является не обеспеченной.

По состоянию на 31 декабря 2009 года авансы выданные включают в себя:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Авансы, выданные поставщикам третьим лицам	11 697	5 948
Авансы, выданные поставщикам связанным сторонам	37 407	29 424
Итого Авансы выданные	49 104	35 372

Срок возникновения *Авансов выданных* представлен в таблице:

	31 декабря 2009 г.
до 1 месяца	48 930
от 1 месяца до 1 года	174
Более 1 года	-
Итого Авансы выданные	49 104

По состоянию на 31 декабря 2009 года прочая дебиторская задолженность включает в себя:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Прочая дебиторская задолженность третьих лиц	11 153	4 816
Прочая дебиторская задолженность связанных сторон	4 387	31 389
Итого Прочая дебиторская задолженность	15 540	36 205

Срок возникновения *Прочей дебиторской задолженности* представлен в таблице:

	31 декабря 2009 г.
до 1 месяца	8 771
от 1 месяца до 1 года	6 769
Более 1 года	-
Итого Прочая дебиторская задолженность	15 540

14. НДС и прочие налоги к возмещению

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
НДС к возмещению	437	342
Прочие налоги к возмещению	5 868	2 343
Итого НДС и прочие налоги к возмещению	6 305	2 685

Сумма НДС к возмещению состоит из НДС, начисленного по авансам, полученным от покупателей, и НДС по приобретенным ценностям. Группа относит НДС к возмещению к оборотным активам, поскольку ожидается возмещение в течение следующего за отчетным года.

15. Краткосрочные финансовые вложения

По состоянию на 31 декабря 2009 года краткосрочные финансовые вложения включают:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Краткосрочные займы, выданные третьим лицам	4 001	5 207
Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам	13 920	40 418
Итого краткосрочные финансовые вложения	17 921	45 625

Закрытое акционерное общество «Группа Джей Эф Си»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
 (в тысячах долларов США, если не указано иное)

15. Краткосрочные финансовые вложения (продолжение)

	Валюта	Срок погашения	Процентная ставка, % в год	Задолженность по займам		Задолженность по процентам	
				31.12.09	31.12.08	31.12.09	31.12.08
<i>Краткосрочные займы, выданные связанным сторонам</i>							
ЗАО «Нью-Сити»	рубли	2009	22%	-	-	2	-
ЗАО «Нью-Сити»	рубли	2009	20,50%	141	141	-	3
ООО "Джей Эф Си Интернешнл"	рубли	2010	16-20%	2 810	31 451	6 835	8 856
Захарова Ю.В.	рубли	2009	18,50%	3 483	3 483	380	380
Кехман В.А.	рубли	2009	18,50%	2 432	2 432	495	495
Прайвэт Лэнд ЗАО	рубли	2009	22%	7	7	2	2
Chenet Commerce LTD	Доллары США	2009	11,50%	1 300	2 700	731	573
Garold Projects	Доллары США	2010	9,50%	9 810	-	881	-
Афанасьев А.С.	рубли	2009	18,50%	-	204	-	23
				13 920	40 418	8 449	10 332
<i>Краткосрочные займы, выданные третьим лицам</i>							
Кузина Е.В.	рубли	2009	18,50%	404	416	91	23
Фреш ООО	рубли	2009	22%	681	681	-	10
Боровских В.Э.	рубли	2010	9%	829	-	99	-
Новоженков В.	рубли	2010	-	2 399	-	169	-
Назаренко И.В.	рубли	2009	18,50%	245	303	88	45
Рудакова Ю.Ю.	рубли	2009	11,50%	-	3 386	1 121	857
Прочие	рубли	2009-2010	0% - 18,50%	124	421	69	33
				4 001	5 207	1 637	968
Итого краткосрочные займы:				17 921	45 625	10 086	11 300

16. Денежные средства и их эквиваленты

По состоянию на 31 декабря 2009 г. денежные средства на счетах в банке и кассе включают в себя:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Денежные средства в кассе	52	23
Денежные средства на банковских счетах:	5 956	7 050
- в долларах США	910	94
- в рублях	5 045	6 956
- в евро	1	-
Депозиты	3 020	21 380
Денежные средства в пути	15	56
Денежные эквиваленты	34 717	9 942
Итого денежные средства и их эквиваленты	43 760	38 451

Денежные средства на банковских счетах представляют собой, в основном, средства в российских рублях. В денежных эквивалентах учтены векселя по предъявлению банка «Уралсиб», эмитированные в долларах США.

Остаток денежных средств в пути на конец отчетного периода представляет собой денежные средства, списанные с одного расчетного счета компании Группы, но не зачисленные на другой расчетный счет, а также сданные на инкассацию денежные средства, не зачисленные на расчетный счет на дату составления отчета.

При управлении денежными потоками и кредитными рисками Группа регулярно отслеживает кредитоспособность финансовых и банковских организаций, в которых размещает денежные средства. Группа, в основном, сотрудничает с российскими дочерними банками международных банков, а также с некоторыми крупнейшими российскими банками.

Закрытое акционерное общество «Группа Джей Эф Си»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
(в тысячах долларов США, если не указано иное)

17. Долгосрочные кредиты банков и займы

Долгосрочные кредиты банков

	Срок погашения	Эффективная процентная ставка, %	Задолженность по кредитам		Задолженность по процентам		Расходы на получение кредита	
			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Доллар США</i>								
COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.	2 012	Либор +6,5%	99 000	-	-	-	-	4 085
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 010	Либор +8%	-	8 570	-	24	-	18
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 010	Либор +5,5%	-	3 000	-	51	-	14
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	2 012	13,75%	35 000	-	-	-	-	-
ЗАО «Юникредит Банк»	2 011	5,95%	5 100	5 100	20	23	23	36
<i>Российский рубль</i>								
ОАО «Сбербанк РФ»	2 010	15,10%	-	21 527	-	92	-	18
Итого долгосрочные кредиты банков			139 100	38 197	20	190	4 108	86

Долгосрочные займы

	Срок погашения	Эффективная процентная ставка, %	Задолженность по кредитам		Задолженность по процентам		Расходы на получение кредита	
			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Российский рубль</i>								
Облигационный заем (Уралсиб)	2 011	16,00%	331	394	10	12	231	369
<i>Доллар США</i>								
JFC Financial Services	2 011	3,60%	16 700	144 200	1 213	2 139	-	-
Итого долгосрочные займы			17 031	144 594	1 223	2 151	231	369

17. Долгосрочные кредиты банков и займы (продолжение)

По синдицированному кредиту установлены следующие финансовые ковенанты на 31.12.2009: (а) отношение чистого долга к EBITDA не более 3,75; (б) отношение EBITDA к процентным расходам не менее 2,0; (в) собственный капитал не менее 170 млн. долл. США. Показатели рассчитываются ежеквартально по результатам последних 12 месяцев.

Все кредиты и займы по состоянию на 31.12.2008 и 31.12.2009 отражены за минусом расходов на их получение, которые амортизируются в течение срока кредита (займа) с использованием эффективной ставки процента.

В качестве обеспечения по полученным кредитам выступают поручительства компаний Группы, компаний, входящих в JFC Group Holding (BVI) Limited, а также собственников - физических лиц.

Закрытое акционерное общество «Группа Джей Эф Си»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
 (в тысячах долларов США, если не указано иное)

18. Краткосрочные заемные средства.

Краткосрочные кредиты банков

	Срок погашения	Эффективная процентная ставка, %	Задолженность по кредитам		Задолженность по процентам	Расходы на получение кредита	
			31.12.2009	31.12.2008		31.12.2009	31.12.2008
<i>Российский рубль</i>							
ОАО «Альфа-Банк»	2 009	15,00%	-	16 000	-	33	-
ОАО «Альфа-Банк»	2 009	19,50%	-	3 155	-	12	-
-ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	2 009	11,15%	-	13 240	-	85	43
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 009	Либор +5,5%	-	12 000	-	-	-
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 010	8,32%	5 647	-	16	11	-
ОАО «Сбербанк РФ»	2 009	13,25%	-	38 269	-	157	8
ОАО «Сбербанк РФ»	2 010	12-16,75%	64 861	-	284	52	-
ЗАО «Королевский Банк Шотландии»	2 009	10,00%	-	20 000	-	196	-
ЗАО «Королевский Банк Шотландии» овердрафт	2 009	Прайм	-	-	-	14	-
ЗАО «Королевский Банк Шотландии» НФК	2 009	-	-	-	-	54	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	2 010	13,25%	11 500	-	-	-	-
ЗАО КБ «Ситибанк»	2 009	13,50%	-	2 212	-	64	-
ЗАО «ЮниКредит Банк»	2 009	Моспрайм+4%	-	11 300	-	87	59
ЗАО «ЮниКредит Банк»	2 010	Моспрайм+6%	10 977	-	43	-	-
Банк Уралсиб	2 010	11,00%	14 346	-	134	-	-
<i>Доллар США</i>							
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	2 009	6,39%	-	7 500	-	-	-
COMMERZBANK INTERNATIONAL S.A.	2 012	Либор +6,5%	36 000	-	564	-	-
VTB Bank (Deutschland) AG	2 010	Либор +7,5%	25 000	-	5	330	-
ЗАО «Королевский Банк Шотландии»	2 010	13,00%	2 124	-	15	-	-
ЗАО «Королевский Банк Шотландии»	2 010	8,78%	9 990	-	154	-	-
ОАО "МДМ-Банк"	2 009	14,80%	10	25 000	-	-	10
ООО «БНП Парипа Восток»	2 009	7,00%	-	10 182	-	11	-
ЗАО «Промсвязьбанк»	2 010	Либор +7,5%	8 000	-	-	-	-
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 010	8,32%	3 570	-	8	-	-
ЗАО «Райффайзенбанк»	2 010	5,82%	9 500	-	26	23	-
ОАО «Банк «Санкт-Петербург»	2 009	17,50%	-	11 062	-	-	-
Итого краткосрочные кредиты банков			201 525	169 920	1 249	713	428
							110

Закрытое акционерное общество «Группа Дрейф Си»
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.
 (в тысячах долларов США, если не указано иное)

18. Краткосрочные заемные средства (продолжение)

Займы полученные

	Срок погашения	Эффективная процентная ставка, %	Задолженность по кредитам		Задолженность по процентам		Расходы на получение кредита	
			31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
<i>Российский рубль</i>								
ООО ВИН-Проект	2 009	22,00%	-	557	-	155	-	-
Скобля О.П.	2 010	18,00%	2 606	2 682	539	49	-	-
ЗАО "Невский берег"	2 009	15,00%	-	14 058	-	612	-	-
ЗАО "Нью-Сити"	2 009	20,00%	-	324	-	-	-	-
Прочие	2 011	11,50%	66	-	5	-	-	-
<i>Доллар США</i>								
HUNTLEIGHT INVESTMENTS LIMITED	2 009	9,00%	-	2 900	-	10	-	-
Итого краткосрочные займы, полученные от связанных сторон			-	17 839	-	777	-	-
Итого краткосрочные займы, полученные от третьих лиц			2 672	2 682	544	49	-	-
Итого краткосрочные займы			2 672	20 521	544	825	-	-

18. Краткосрочные заемные средства (продолжение)

В качестве обеспечения по полученным кредитам выступают поручительства компаний Группы, компаний, входящих в JFC Group Holding (BVI) Limited, а также собственников - физических лиц.

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой, или текущую рыночную ставку для займов с плавающей процентной ставкой и включает все расходы по привлечению заемных средств.

Группа не имеет соглашений по хеджированию рисков изменения процентных ставок.

Нарушения сроков, порядка погашения или выполнения иных требований соглашений по долгосрочным и краткосрочным кредитам и займам не было.

Все кредиты и займы по состоянию на 31.12.2008 и 31.12.2009 отражены за минусом расходов на их получение, которые амортизируются в течение срока кредита (займа) с использованием эффективной ставки процента.

19. Кредиторская задолженность и начисления

По состоянию на 31 декабря 2009 г. кредиторская задолженность и начисления включают в себя:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками третьими лицами	10 266	12 510
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками связанными сторонами	128	33
Авансы, полученные от покупателей	1 578	1 322
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	795	371
Задолженность перед персоналом по оплате труда	673	1 200
Итого Кредиторская задолженность и начисления	13 440	15 436

20. Текущая задолженность по налогам

По состоянию на 31 декабря 2009 г. текущая задолженность по налогам включает в себя:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
НДС	146	853
Налог на имущество	137	96
Транспортный налог	29	26
Прочие налоги (НДФЛ и др.)	70	76
Задолженность во внебюджетные фонды	114	155
Итого Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	496	1 206

21. Капитал

Акционерный капитал Компании составляет 349 576 тысяч рублей (в эквиваленте валюты представления отчетности по историческому курсу 12 121 тысяч долларов США), разделенных на 349 576 акции номинальной стоимостью 1 тысяча рублей. Все акции являются именованными. Каждая обыкновенная акция предоставляет право одного голоса. Все выпущенные акции Компании полностью оплачены. 23 сентября 2009 г. Huntleigh Investments Limited подписала договор о продаже пакета обыкновенных акций Компании в размере 19,9% ОАО «БАНК «САНКТ-ПЕТЕРБУРГ». 01 октября 2009 года внесена запись в реестр акционеров об изменении в структуре собственников.

22. Выручка от продаж

	2009 год	2008 год
Выручка от продажи товаров	366 121	477 165
Выручка от предоставления услуг	2 415	20 275
Итого Выручка от продаж	368 536	497 440

Выручка от продаж связанным сторонам приведена в Примечании 5.

23. Себестоимость реализации

	2009 год	2008 год
Себестоимость реализации товаров, в т.ч.	332 652	429 924
Стоимость приобретения товара	285 305	372 305
Прочие расходы	18 521	23 953
Транспортные и логистические расходы	16 461	18 560
Расходы на персонал	7 361	9 426
Амортизация	4 532	5 288
Расходы на материалы	472	392
Себестоимость предоставления услуг, в т.ч.	2 135	13 579
Прочие расходы	1 020	6 720
Расходы на персонал	777	5 985
Транспортные и логистические расходы	177	598
Амортизация	161	276
Итого Себестоимость реализации	334 787	443 503

Стоимость приобретенных товаров у связанных сторон приведена в Примечании 5.

24. Коммерческие расходы

	2009 год	2008 год
Транспортные расходы до покупателя	3 817	17 022
Расходы на персонал	1 651	2 189
Комиссионные расходы	982	1 518
Прочие расходы	628	592
Расходы на рекламу	297	316
Амортизация	41	46
Вознаграждение покупателям	1	1 562
Итого Коммерческие расходы	7 417	23 245

25. Общие и административные расходы

	2009 год	2008 год
Расходы на персонал	12 185	13 913
Прочие расходы	1763	2 819
Налоги	761	1 343
Амортизация	606	827
Профессиональные услуги	604	914
Банковские услуги	576	642
Итого Общие и административные расходы	16 495	20 458

26. Прочие операционные доходы/(расходы)

	2009 год	2008 год
Доходы от выбытия прочих активов	17 232	19 218
Претензии к получению	786	246
Доходы/(расходы), связанные с продажей (покупкой) валюты	447	(904)
Доходы от списания кредиторской задолженности	401	65
(Списание)/восстановление безнадежной дебиторской задолженности	(4 014)	165
Безвозмездная финансовая помощь оказанная	(972)	(743)
Прочие расходы	-	(261)
Расходы от выбытия внеоборотных активов	(130)	(109)
Итого Прочие операционные доходы/(расходы)	13 750	17 677

27. Прибыль от переоценки внеоборотных активов

	31.12.2009	01.01.2008
Восстановление убытка от обесценения зданий	-	14
Прибыль от переоценки инвестиционной собственности	1 169	5 945
Итого прибыль от переоценки основных средств	1 169	5 959

28. Финансовые доходы/(расходы)

	2009 год	2008 год
Проценты по займам выданным	16 376	15 992
Проценты по займам полученным	(32 834)	(33 788)
Прочие расходы	(1 809)	(579)
Итого Финансовые доходы/(расходы)	(18 267)	(18 375)

29. Налог на прибыль

	2009 год
Текущий налог на прибыль	(3 299)
Доходы/(расходы) по отложенному налогу	829
Расходы по налогу на прибыль	(2 470)

Расходы по налогам Группы сверены следующим образом:

	2009 год
Прибыль до налогообложения по консолидированной отчетности	619
Теоретическое начисление налога на прибыль по действующей ставке*	(124)
Налоговое влияние статей, которые не учитываются для целей налогообложения:	(2 346)
Расходы на персонал	(1 568)
Безвозмездная передача имущества	(394)
Товарные потери	(278)
Финансовые расходы	(85)
Прочее	(21)
Расходы по налогу на прибыль	(2 470)

29. Налог на прибыль (продолжение)

* В течение отчетного периода ставка по налогу на прибыль в Российской Федерации, резидентами которой являются компании Группы, установлена в размере 20%.

Отложенные налоговые активы и обязательства за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:

	01 января 2009	Относятся в прибыли или убытки	Относятся в капитал	Трансляционная разница	31 декабря 2009
Налоговый эффект вычитаемых временных разниц					
Амортизация основных средств и пересчет стоимости незавершенного строительства	1 106	1 323	-	115	2 544
Дебиторская задолженность	525	(84)	-	(65)	376
Прочее	283	(78)	-	(43)	162
Итого отложенный налоговый актив	1 914	1 161	-	7	3 082

	01 января 2009	Относятся в прибыли или убытки	Относятся в капитал	Трансляционная разница	31 декабря 2009
Налоговый эффект облагаемых временных разниц					
Корректировка стоимости активов до справедливой стоимости	1 115	-	-	(32)	1 083
Изменение стоимости внеоборотных активов	8 367	332	1 152	(225)	9 626
Итого отложенное налоговое обязательство	9 482	332	1 152	(257)	10 709

Краткосрочная часть отложенных налоговых активов по состоянию на 31.12.2009 составляет 449 тыс. долларов США.

Руководство Группы рассчитывает, что будущей налогооблагаемой прибыли будет достаточно для зачета отложенных налоговых активов.

30. Расчет ЕБИТ и ЕБИТДА

Консолидированная ЕБИТДА за 2009 год включает в себя чистую прибыль Группы (до уплаты налогов), скорректированную путем прибавления суммы начисленных финансовых расходов, исключения результата от переоценки внеоборотных активов, курсовых разниц, прочих доходов и расходов, не связанных с основной деятельностью Группы и прибавления сумм начисленной амортизации.

31. Управление финансовыми рисками

В результате своей деятельности Группа подвержена целому ряду финансовых рисков, включая влияние изменения рыночных цен на долговые и долевыми ценные бумаги, колебаний валютных обменных курсов и процентных ставок. Общая программа Группы по управлению рисками сконцентрирована на непредсказуемости финансовых рынков и нацелена на минимизацию потенциальных негативных последствий для финансовых операций Группы.

Управление рисками в рамках деятельности Группы осуществляется в отношении финансовых рисков (кредитный, рыночный риски, риск ликвидности), операционных и правовых рисков. Основная цель управления финансовыми рисками состоит в установлении лимитов в отношении рисков и отслеживании, чтобы риски оставались в пределах указанных лимитов.

Управление операционными и правовыми рисками, в основном, связано с формированием и контролем за внутренними процедурами, направленными на минимизацию указанных рисков.

Валютный риск. Группа осуществляет закупку товаров у иностранных поставщиков, в результате чего Группа подвержена риску изменения курсов валют. Валютный риск возникает в отношении операций по закупке товаров, выраженных в иностранной валюте, которая не является функциональной валютой компаний Группы. Большая часть закупленного товара производится в иностранной валюте, в то время как большая часть продаж выражена в функциональной валюте. Кроме того, значительная часть кредитов и займов, полученных Группой, выражены в валюте, отличной от функциональной (см. Примечания 17 и 18). Управление рисками осуществляется руководством Группы, которое идентифицирует, оценивает и управляет валютными рисками, анализируя нетто позицию для каждой валюты. Группа в конце 2008 года заключила ряд форвардных соглашений на покупку долларов США с банками для хеджирования валютных рисков при осуществлении расчетов с поставщиками. Большая часть соглашений подлежит исполнению в течение двух месяцев.

31. Управление финансовыми рисками (продолжение)

Все позиции по производным финансовым инструментам являются контрактами с фиксированными ценами и закрываются в рамках текущей деятельности. Компания рассматривает данные форвардные контракты как инструменты хеджирования и применяет учет хеджирования в соответствии с IAS 39.

Процентный риск. Риск влияния изменений ставки процента возникает в отношении кредитов и займов. Большинство процентных ставок по кредитам и займам являются фиксированными. Определенные процентные ставки могут быть изменены по договоренности с третьими сторонами. Финансовые активы являются беспроцентными, или на них начисляются проценты по фиксированным ставкам; прибыль и потоки денежных средств от операционной деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа не хеджировала свои риски изменения процентных ставок.

Кредитный риск. Финансовые активы, подверженные кредитному риску, в основном, включают в себя денежные средства и их эквиваленты, находящиеся в банках, а также торговую и прочую дебиторскую задолженность.

При управлении денежными потоками и кредитными рисками Группа регулярно отслеживает кредитоспособность финансовых и банковских организаций, в которых размещает денежные средства на депозиты. Группа, в основном, сотрудничает с российскими дочерними банками международных банков, а также с некоторыми крупнейшими российскими банками.

Для Группы основным финансовым активом, подверженным кредитному риску, является дебиторская задолженность. Кредитный риск по дебиторской задолженности периодически оценивается и принимается в расчет при начислении резерва на снижение стоимости. Группой разработана кредитная политика, согласно которой существенные продажи в кредит (без предварительной оплаты) производятся только в адрес контрагентов, имеющих хорошую кредитную историю. В соответствии с политикой Группы кредитные лимиты на контрагентов периодически пересматриваются и индивидуальные риски не рассматриваются как существенные.

Несмотря на то, что погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что риск убытков не превышает сумм, уже сформированных в отчетности в качестве резервов.

Риск ликвидности. Осмотрительное управление риском ликвидности предполагает поддержание достаточного объема денежных средств, наличие источников финансирования и возможность закрывать рыночные позиции и погашать обязательства.

Руководство Группы контролирует и прогнозирует потоки денежных средств на ежедневной основе. Группа управляет ликвидностью, используя как краткосрочные, так и долгосрочные прогнозы и поддерживая достаточные источники финансирования.

Руководство Группы постоянно мониторит операционные денежные потоки и имеющиеся кредитные ресурсы с целью контроля над их достаточностью для погашения текущих обязательств Группы и развития деятельности Группы.

Управление рисками капитала. Цель руководства Группы при управлении капиталом состоит в том, чтобы обеспечить продолжение деятельности компаний Группы в обозримом будущем, а также максимизацию прибыли собственников Группы, в том числе, путем поддержания оптимальной структуры капитала. Оптимальная структура капитала поддерживается путем отслеживания значений ковенант.

32. Условия ведения деятельности Группы

Условия ведения хозяйственной деятельности Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, происходящих в Российской Федерации. Группа также подвергается разного рода рискам физического ущерба. Характер и частота событий и явлений, связанных с этими рисками, равно как и их влияние на будущую деятельность и прибыль Группы, непредсказуемы.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации подвержено различным толкованиям и частым изменениям. Будущее экономическое развитие Российской Федерации в большой степени зависит от эффективности экономических и финансовых мер, предпринимаемых государством, наряду с налоговыми, правовыми, политическими усовершенствованиями.

Руководство Группы не в состоянии предвидеть все изменения в экономической среде и условиях осуществления деятельности, которые могут иметь влияние на операции Группы и, соответственно, эффект, который такие изменения будут иметь на финансовое положение Группы.

У руководства Группы вызывают опасения существующие на сегодняшний день риски возможного невозмещения полной учетной стоимости активов, ожидаемые в обычных условиях функционирования на рынке.

На должников Группы также может оказать влияние ситуация с более низкой ликвидностью, которая, в свою очередь, может повлиять на их способность возместить свою непогашенную задолженность. Ухудшающиеся операционные условия для должников могут также повлиять на прогнозы руководства в отношении денежных потоков и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

32. Условия ведения деятельности Группы (продолжение)

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации подвержено постоянно меняющимся интерпретациям и часто вносимым изменениям. Более того, необходимость дальнейшего развития законов о банкротстве, и другие правовые и финансовые препятствия усложняют задачи, стоящие перед компаниями, работающими сегодня в Российской Федерации. Будущее направление экономики Российской Федерации в огромной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых правительством, наряду с развитием налоговой, правовой, регуляторной и политической сферы.

В сложившихся условиях руководство Группы оценивает высокую вероятность продолжения экономической неопределенности в ближайшем будущем и не в состоянии предвидеть все пути развития кризисной ситуации, которые могут серьезно повлиять на текущие условия, в которых функционирует Группа.

Руководство Группы не в состоянии в полной мере оценить влияние на бизнес текущих и предстоящих отрицательных тенденций на финансовых рынках, что в значительной степени свидетельствует об экономической неопределенности Группы в будущем. Руководство считает, что оно предпринимает все необходимые меры для поддержания устойчивого развития и роста бизнеса Группы в данной ситуации.

33. Контрактные и условные обязательства

Договоры финансового лизинга предусматривают переход к Группе преимущественно всех рисков и выгод, связанных с правом собственности на объект лизинга. Полученные объекты лизинга капитализируются на момент вступления договора в силу по наименьшей стоимости из справедливой стоимости актива или приведенной стоимости минимальных лизинговых платежей. Лизинговые платежи относятся на процентную составляющую и в погашение обязательств по лизингу, возникших при капитализации актива. Процентная составляющая арендных платежей отражена в составе финансовых расходов в отчете о совокупном доходе.

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
До одного года	968	1 349
От одного года до пяти лет	954	1 746
Более пяти лет	-	-
Итого обязательства по финансовой аренде	1 922	3 095

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Ряд событий, произошедших в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов и, возможно, что операции и деятельность, которые ранее не оспаривались, могут быть оспорены как не соответствующие применимому налоговому законодательству. Как следствие, дополнительные существенные налоговые обязательства, пени и штрафы могут быть предъявлены Группе. Налоговые органы имеют право проводить налоговые проверки за три года, предшествующих отчетному периоду. В определенных обстоятельствах проверки могут покрывать более длительный период.

В соответствии с законодательством Российской Федерации налоговые органы имеют право контролировать применение компаниями цен в определенных случаях. Судебная практика по данному вопросу неоднозначна.

Налоговые обязательства, возникающие из внутригрупповых операций, определяются на основании цен сделок. С учетом возможных толкований соответствующих положений российского законодательства о трансфертном ценообразовании и изменений в подходах к проверке со стороны налоговых органов, возможно, что указанные цены могут быть оспорены в будущем. Учитывая суть указанных положений законодательства, оценить эффект от возможных налоговых претензий не представляется возможным, однако он может быть значительным в отношении финансового положения и операций компаний Группы.

Руководство Группы регулярно оценивает соответствие действующему законодательству и существующим разъяснениям, опубликованным государственными органами стран, в которых компании Группы осуществляют свою деятельность.

По мнению руководства Группы, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно. В ситуациях неопределенности Группа произвела начисление налоговых обязательств, исходя из оценки руководством вероятной величины оттока ресурсов, которые потребуются для погашения таких обязательств. Руководство Группы, основываясь на своей трактовке налогового законодательства, считает, что обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее, государственные органы могут иметь иные трактовки положений законодательства, и различия в трактовке могут иметь существенные последствия.

Судебные разбирательства. В ходе нормального ведения бизнеса Группа периодически участвует в судебных разбирательствах. Руководство Группы не ожидает какого-либо негативного влияния исхода данных разбирательств на деятельность Группы.

34. События после отчетной даты

За период с отчетной даты по дату подписания отчетности были установлены следующие кредитные лимиты на компании Группы:

Наименование банка	Заемщик	Валюта	Сумма лимита в валюте кредита	Срок погашения
VTB (Deutschland) AG	ЗАО «Группа Джей Эф Си»	Доллары США	40 000	До 16.02.2013
ОАО «Сбербанк РФ»	ЗАО «Группа Джей Эф Си»	Доллары США	200 000	До 31.08.2013

Президент



Ю. В. Захарова