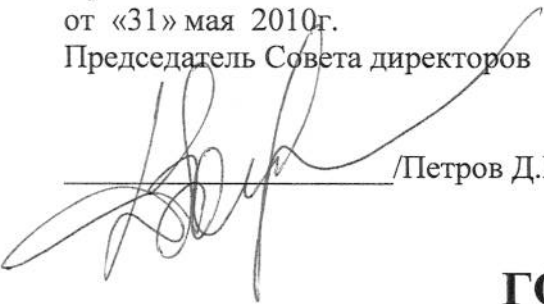


## ВЭБЛИЗИНГ

Предварительно утвержден  
Советом директоров  
ОАО «ВЭБ-лизинг»  
Протокол № 38  
от «31» мая 2010г.  
Председатель Совета директоров

Петров Д.Е.

Утвержден  
Годовым Общим собранием акционеров  
ОАО «ВЭБ-лизинг»  
Протокол № 10  
«30» июня 2010г.  
Председатель Годового Общего собрания  
акционеров



### ГОДОВОЙ ОТЧЕТ Открытого акционерного общества «ВЭБ-лизинг» за 2009 год

Составлен в соответствии с требованиями, установленными Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 10 октября 2006 г. № 06-117/пз-н «Об утверждении Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Генеральный директор  
ОАО «ВЭБ-лизинг»

Соловьев В.С.

Главный бухгалтер  
ОАО «ВЭБ-лизинг»

Фролова Е.И.

Москва, 2010 г.

## Оглавление

1. Положение общества в отрасли -----	3
2. Приоритетные направления деятельности общества -----	3
3. Отчет совета директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям -----	4
4. Перспективы развития акционерного общества -----	4
5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества -----	7
6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью -----	7
7. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок -----	12
8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность -----	13
9. Состав Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» -----	15
10. Единоличный исполнительный орган ОАО «ВЭБ-лизинг» -----	15
11. Сведения о членах Совета директоров -----	15
12. Критерии определения и размер вознаграждения членов Совета директоров и высших должностных лиц Общества -----	17
13. Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного поведения -----	17

## **1. Положение общества в отрасли**

ОАО «ВЭБ-лизинг» универсальная лизинговая компания, оказывающая услуги лизинга производственно - технологического оборудования, транспорта и недвижимости. Общество работает на российском рынке с 2003 года и входит в число крупнейших лизинговых компаний России. Компания занимается классическим финансовым лизингом, когда предметом лизинга является высокотехнологичное оборудование или техника. Компания осуществляет свою деятельность на лизинговом рынке РФ.

2009 год оказался сложным для рынка лизинга. Главной причиной ухудшения показателей послужил финансово-экономический кризис и его последствия. Вместе с тем, вторая половина 2009 года ознаменовалась «оттаиванием» лизинговой отрасли. Середина 2009 года стала переломным моментом для рынка лизинга. После стремительного падения объемов бизнеса, наблюдавшегося на протяжении трех кварталов, рынок начал вновь оживать. В результате к концу года объем лизинговых операций составил более 270 млрд. руб. без учета НДС.

В целом в 2009 году наблюдалось двукратное падение объемов лизинга. Падение объемов нового бизнеса могло быть еще более существенным, но благодаря крупным сделкам в сегментах: авиация, железнодорожный транспорт, морские и речные суда, удалось удержаться на уровне двукратного снижения. Также в сравнении с прошлым годом выросли объемы лизинга сельскохозяйственной техники. В целом пятерка крупнейших компаний в 2009 году обеспечила около 60% объема нового бизнеса. При этом автолизинг, как и автопром в целом, сократился двукратно. Заметное падение наблюдалось и в большинстве сегментов сделок с оборудованием за исключением телекоммуникационного и нефтегазового.

Основной тенденцией-2009 можно признать рост степени концентрации бизнеса вокруг крупнейших компаний, в большинстве своем имеющих отношение к государственному капиталу. Так, практически весь объем новых сделок лизинга с судами – это контракты, заключенные ОАО «ВЭБ-Лизинг». Двукратный рост сделок с авиатехникой обеспечили в основном 2 компании – это «Ильюшин Финанс и Ко.» и «ВЭБ-Лизинг».

Согласно ренкингу, опубликованному Российской ассоциацией лизинговых компаний, по итогам 2009г. ОАО «ВЭБ-лизинг» занимает третье место, как по объему нового бизнеса, так и по объему лизингового портфеля.

22.01.2010г. для ОАО «ВЭБ-лизинг» агентством Fitch Ratings подтвержден международный рейтинг РДЭ ВВВ, прогноз Стабильный. Долгосрочный рейтинг, присвоенный ОАО «ВЭБ-лизинг», соответствует суверенному кредитному рейтингу Российской Федерации, соответствующему в настоящее время уровню «ВВВ».

## **2. Приоритетные направления деятельности общества**

Важнейшим приоритетом деятельности Общества являются расширение клиентской базы и повышение качества обслуживания клиентов. Компания планирует сконцентрироваться на диверсификации клиентской базы, в том числе посредством развития лизингового ритейла.

Общество планирует дальнейшую диверсификацию лизингового портфеля, путем обеспечения финансирования широкого спектра лизинговых контрактов в различных отраслях промышленности. Сегодня Компания работает как с предприятиями ОПК, так и с другими организациями, заинтересованными в лизинговых услугах. Компанией установлены тесные партнерские отношения с рядом крупнейших иностранных и отечественных поставщиков оборудования и техники.

### 3. Отчет совета директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям

Первоначальная стоимость имущества, предназначенного для передачи, а также переданного в лизинг, по состоянию на 31 декабря 2009 года составила **14 070 485** тыс. руб. (на 31 декабря 2008: 4 609 457 тыс.руб.) и выросла по сравнению с концом 2008 года на **9 461 028** тыс. руб. в стоимостном соотношении, а в процентах увеличение составляет **67 %**. Стоимость чистых активов за 2009 год составляет **2 285 980** тыс. руб. (на 31 декабря 2008: **1 469 403** тыс. руб.)

По итогам 2009 года выручка от основной деятельности без НДС составила 4 644 604 тыс. руб., прибыль от продаж до налогообложения 1 718 719 тыс. руб. Кроме того, прочие доходы составили 8 684 337 тыс. руб., прочие расходы составили 9 368 153 тыс. руб. Общая прибыль до налогообложения составила 1 106 175 тыс. руб. Чистая прибыль по итогам 2009 года составила 863 901 тыс. руб.

По итогам 2008 года выручка от основной деятельности без НДС составила 1 860 727 тыс. руб., прибыль от продаж до налогообложения 429 484 тыс. руб. Кроме того, прочие доходы составили 7 557 491 тыс. руб., прочие расходы составили 9 114 104 тыс. руб. Общий убыток до налогообложения составил (– 1 310 229) тыс. руб. Чистый убыток по итогам 2008 года составил (– 1 003 420) тыс. руб.

Структура баланса по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года может быть представлена следующим образом:

Показатель	Доля показателя в общей сумме валюты баланса, %		Изменения в структуре баланса за 2009 г., %
	31.12.2009 г.	31.12.2008 г.	
Внеоборотные активы	74,44	67,58	6,86
Оборотные активы, всего	25,56	32,42	-6,86
в том числе:			
Запасы	0,35	0,19	0,16
Краткосрочная дебиторская задолженность	16,82	18,20	-1,38
Долгосрочная дебиторская задолженность	0,87	1,37	-0,51
Краткосрочные финансовые вложения	6,53	9,82	-3,29
Денежные средства	0,33	0,84	-0,51
Прочие оборотные активы	1,07	1,21	-0,1
<b>Итого актив баланса</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
Долгосрочные обязательства	62,00	60,19	1,81
Краткосрочные обязательства, всего	28,18	29,85	-1,68
в том числе:			
Кредиторская задолженность	16,65	18,00	-1,36
Доходы будущих периодов	1,69	1,83	-0,14
Прочие краткосрочные обязательства			
Капитал	9,82	9,85	-0,14
<b>Итого пассив баланса</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	

По состоянию на 31 декабря 2009 года структура баланса изменилась незначительно.

**Основные показатели деятельности ОАО «ВЭБ-лизинг»**

Показатель, млн. руб.	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Объем заключенных сделок	966,86	1 859,39	4 776,77	2 182,17	14 957,81	31 808,41
Объем лизингового портфеля	834,66	1 916,31	5 262,93	5 808,37	18 383,32	42 817,28
Объем финансирования сделок за счет собственных средств	1,24	10,74	106,19	239,68	351,27	1 077,70
Прибыль от оказания услуг	-	100,51	117,7	149,85	429,48	1718,72
Финансовый результат	0,18	11,34	18,91	38,92	-1 003,42	863,90

**Отчет о выполнении плана по объему заключенных сделок**

	2008	2009
План	14 007,00	14 957,81
Факт	14 957,81	<b>31 808,41</b>
% выполнения	106,79%	212,65%

Совокупная сумма обязательств лизингополучателей, за вычетом уже полученных лизинговых платежей (Чистый лизинговый портфель) на 01.01.2010 г. составила **42 817,28 млн. руб.**, действуют **112** договоров лизинга.

Темпы роста этого показателя за 2009 год составили **133%** (или в абсолютном выражении **24 433,96 млн. руб.**). Поквартальный рост этого показателя составил соответственно:

- 1 кв. – 16,26% (2 989,14 млн. руб.)
- 2 кв. – 6,53% (1 396,05 млн. руб.)
- 3 кв. – 47,68% (10 857,05 млн. руб.)
- 4 кв. – 27,34% (9 191,72 млн. руб.).

По стоимости приобретения оборудования, сумма заключенных контрактов за 2009 год составила **21 141,73 млн. руб.** Рост этого показателя по отношению к 2008 году составил 172%.

Объем новых договоров лизинга, заключенных за 2009 год составил **31 808,41 млн. руб.**

Рост этого показателя по отношению к 2008 году составил 113%.

Опережающий рост заимствований у ГК Внешэкономбанк по сравнению с другими банками осуществлялся Компанией в 2009 году в рамках кредитных линий:

- 420001/946 на 182,7 млн. USD
- 420001/939 на 65 млн. USD
- 28-09 на 1073,80 млн. RUR



- 24-06 на 953,76 млн. RUR
- КР-0170/09-Т на 790 млн. RUR.

В результате на 01.01.2010г. доля кредитов ГК Внешэкономбанк в кредитном портфеле ОАО «ВЭБ-лизинг» составила 57%.

По состоянию на 01.01.2010 средневзвешенное значение **процентной маржи** (разница в ставках по договорам лизинга и кредитам) составила **4,19%**.

#### **4. Перспективы развития акционерного общества**

Основная стратегическая задача ОАО «ВЭБ-лизинг» - завоевать лидирующую позицию среди крупнейших универсальных лизинговых компаний федерального масштаба. Стратегия развития компании построена на понимании того, что проекты технического перевооружения предприятий, как правило, являются комплексными, ставящими задачу создания «под ключ» нового или модернизация действующего производства.

Важнейшими аспектами, утвержденной стратегии, являются:

- развитие продуктового предложения лизингового бизнеса в двух направлениях:
  - ✓ Корпоративный лизинг: для корпоративных клиентов компания планирует развивать комплексные отраслевые решения с индивидуальной настройкой. Наличие индивидуальных настроек позволяет максимально учитывать потребности клиентов, предлагая им современные и инновационные лизинговые решения. В рамках корпоративного лизинга компания финансирует приобретение вагонов, авиатехники, оборудования и автопарков.
  - ✓ Розничный лизинг: для предприятий малого бизнеса предлагается спектр доступных продуктов розничного лизинга (Лизинг автотранспорта и спецтехники) с высокой скоростью принятия решения и простотой оформления.
- внешнее привлечение:
  - ✓ На международном и российском рынке капитала компания выступает как надежный финансовый партнер для ведущих институтов, обладает кредитным рейтингом и устойчивым финансовым положением. Стратегия в области внешнего привлечения направлена на увеличение средних сроков привлечения, снижение стоимости и диверсификацию источников.
  - ✓ Развитие взаимоотношений с производителями предметов лизинга, страховыми компаниями, является одним из ключевых направлений развития лизингового бизнеса. Компания планирует разрабатывать совместные программы с производителями предметов лизинга для их ключевых клиентов, а так же планирует предлагать комплексные решения по финансированию для поставщиков и их дилеров.
- формирование сильного бренда лизинговой компании для предприятий малого и среднего бизнеса.
- улучшение клиентского сервиса (повышение квалификации специалистов, посредством реализации обучающих программ и регулярных аттестаций).
- формирование мотивированной команды профессиональных сотрудников, имеющих большой опыт работы, как в российских, так и в иностранных финансовых институтах.

Внутри компании планируется совершенствование бизнес-процессов. Планируется и производится на постоянной основе обновление офисного оборудования, вычислительных

средств, модернизация программных продуктов и систем коммуникаций. В своей деятельности компания использует только современные ИТ системы и решения, направленные на повышение качества предоставления лизинговых продуктов, снижение сроков принятия решений по ним и себестоимости их предоставления.

Принимая во внимание прогнозируемое восстановление экономики России, а также острую потребность в обновлении основных средств российской экономики и, как следствие, расширение масштабов лизинговой деятельности в РФ, компания ожидает увеличения портфеля лизинговых сделок, что позволяет расценивать источники будущих доходов как стабильные с тенденцией к росту.

## **5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества**

Дивиденды по обыкновенным акциям в течение 2009г. не объявлялись и не выплачивались.

## **6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью**

Деятельность Общества связана с различного рода рисками. Основными из них являются:

- финансовые риски,
- отраслевые риски,
- страновые и региональные риски.

### Политика Компании в области управления рисками

Управление рисками Общества осуществляется в рамках общей политики в области управления рисками Компании в целом, основанной на комплексном подходе и продуманных решениях менеджмента. Политика в области управления рисками состоит в минимизации непредвиденных потерь от рисков и максимизации капитализации Общества с учетом приемлемого для акционеров и руководства Компании соотношения между риском и доходностью вложений. Компанией применяется интегрированный подход к управлению рисками, который обеспечивает полный цикл, а именно: идентификацию, анализ, оценку и приоритезацию рисков, планирование и согласование мероприятий по управлению рисками, мониторинг и контроль по всем типам рисков, присущих бизнесу Общества, по всей организационной структуре и географии присутствия Компании. Информирование руководства Общества происходит по всему спектру рисков для гарантирования полноты, качества и сопоставимости предоставляемой информации для каждого из уровней принятия решения (поддержка механизма контроля и принятия решений по управлению рисками коллегиальными органами управления на различных уровнях иерархии Общества в зависимости от приоритета рисков и их важности для Компании).

### Финансовые риски

#### *Кредитный риск*

Деятельность Общества подвержена кредитному риску вследствие возможного неисполнения контрагентом своевременно и в полном объеме своих обязательств перед Обществом по заключенной сделке или вследствие неисполнения контрагентом обязательств, надлежащее исполнение которых обеспечивается соответствующим обязательством Общества.

В Обществе успешно применяется комплексная система управления рисками. Для снижения кредитного риска используются, в том числе следующие способы:

- установление кредитных лимитов на лизингополучателей;
- диверсификация рисков путем распределения инвестиционного портфеля между различными типами предметов лизинга;
- диверсификация заемных инструментов, соотнесение графиков их обслуживания с поступлением лизинговых платежей, устранение зависимости от ограниченного круга кредиторов;
- сбалансированное распределение риска между участниками лизингового проекта, разделение рисков с поручителями и страховыми компаниями.

Также в целях минимизации рисков лизинговая компания принимает все меры для предварительного анализа и последующего мониторинга финансового положения лизингополучателей. Страхование позволяет перенести на страховщика имущественные риски. Так, одним из основных источников погашения задолженности лизингополучателя, в случае отсутствия возможности ремонта предмета лизинга, может стать именно страховое возмещение. При реализации лизинговых сделок также предусматриваются риски, связанные со случаями гибели, утраты или порчи имущества, не относящиеся к страховым. Для таких ситуаций Компания тщательно регламентирует действия лизингополучателя, т.е. фактически оказывает предприятию профессиональную руководящую поддержку, что выгодно всем договаривающимся сторонам.

Важно отметить, что у Компании отработана система оперативной оценки рисков. Эффективное управление рисками направлено на правильную оценку рисков с учетом долгосрочного характера лизингового финансирования, предотвращение возникновения рискованных ситуаций и реализацию системы снижения негативных последствий в случае наступления рискованных событий. Цель построения эффективной системы управления рисками — защита интересов инвесторов и акционеров. Правильная оценка рисков и своевременное применение инструментов их минимизации ведут к стабильному развитию лизинговой деятельности в долгосрочной перспективе.

#### *Риск изменения процентных ставок*

Изменение процентных ставок прямым образом не влияет на финансово-экономическое состояние Общества, так как повышение или снижение стоимости заимствований, в конечном счете, ведет к увеличению или уменьшению валовой лизинговой ставки. Но при этом уровень окончательной валовой лизинговой ставки является основным фактором, определяющим привлекательность сделки для лизингополучателя, то есть размер процентных ставок влияет на потенциальный размер лизингового портфеля Общества. Кроме того, для целей минимизации рисков в своем кредитном портфеле Общество сочетает долгосрочные и краткосрочные инструменты, инструменты с фиксированными и плавающими ставками, что позволяет минимизировать возможные негативные последствия от изменения процентных ставок на финансовых рынках.

При резком увеличении процентных ставок на заемные денежные средства Общество планирует пересмотреть структуру распределения привлеченных средств с учетом приоритетного финансирования направлений с более высокой рентабельностью капитала. В связи с этим рост процентных ставок в краткосрочной перспективе не должен существенно повлиять на платежеспособность Общества.

#### *Риск изменения валютных курсов*

Общество в своей деятельности подвержено риску изменения валютных курсов, в связи с тем фактом, что в его лизинговом и кредитном портфеле имеют место инструменты, займы, кредиты и сделки в различных валютах. Для минимизации вышеуказанных рисков Эмитент строит свою деятельность таким образом, чтобы платежи по лизинговым заимствованиям осуществлялись в валюте привлеченного финансирования.



Руководство Компании предпринимает необходимые действия для снижения влияния изменений валютного курса и процентных ставок, в том числе осуществляет эффективное управление структурой привлеченных средств. В случае отрицательного влияния на деятельность Общества изменения валютного курса Компания планирует осуществлять следующие мероприятия:

- проводить жесткую политику, направленную на уменьшение обязательств, выраженных в иностранной валюте;
- продолжать контролировать соответствие обязательств в валюте к обязательствам лизингополучателя перед лизингодателем в тех же валютах.

Для целей хеджирования Общество использует в своей деятельности свопы, а также так называемый естественный хедж (сбалансированность активов и пассивов по срокам, валютам и типам ставок).

#### *Риск ликвидности*

Риск ликвидности Общества нивелируется путем сбалансирования структуры сделок. Лизинговые операции структурируются таким образом, чтобы исключить причины возникновения рисков ликвидности – несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств за счет привлечения связанного фондирования. Управление риском ликвидности также включает регулярное рассмотрение руководством Компании соответствия структуры кредитного портфеля Общества структуре погашения кредитов, учтенных при расчете лизинговых платежей, а также использование собственных средств ОАО «ВЭБ-лизинг». Управление мгновенной ликвидностью в Обществе осуществляется за счет оперативного определения занимаемой текущей платежной позиции и формирования прогноза изменения платежной позиции с учетом сформированного платежного календаря и различных сценариев развития событий (определение текущих значений разрывов срочной ликвидности).

#### Отраслевые риски

Компания осуществляет свою деятельность в основном на территории Российской Федерации. В связи с этим отраслевые риски, связанные с деятельностью компании, возникают, в основном, при осуществлении деятельности на внутреннем рынке, что характерно для большинства субъектов предпринимательской деятельности, работающих на территории Российской Федерации.

За прошедший период под влиянием мирового финансового кризиса заметно увеличились отраслевые риски Общества. Лизинговые компании столкнулись с серьезной нехваткой денежных средств для финансирования собственных сделок. Банки, основной источник финансирования для лизингодателей, сильно подняли процентные ставки, некоторые вообще отказались от предоставления кредитов. А объемы собственных средств лизинговых компаний оказались недостаточными для ведения активной деятельности. С другой стороны, кризис затронул и лизингополучателей, которым все труднее становилось платить лизинговые платежи. Как результат, возникновение просрочек и задолженностей перед лизингодателями. В результате сокращения сроков финансирования и нехватки средств у потенциальных клиентов возникает спрос на более «простые» предметы лизинга в ущерб сложным технологическим комплексам.

Вместе с тем, во втором полугодии наметилось оживление лизинговой отрасли, восстановилась тенденция к удлинению сроков финансирования. Возобновление активности лизингового сектора происходило на фоне общего усиления инвестиционных процессов и роста промышленного производства. Инвестиции в основной капитал за 2009г. уменьшились на 17% относительно 2008г. Учитывая регрессивную динамику начала года, и резкое ускорение темпов прироста в четвертом квартале (в декабре рост по сравнению с

ноябрем составил 66%), можно рассчитывать, что «второй волны» кризиса не будет. Согласно опросу, проведенному Росстатом в конце 2009 года, почти две трети (62%) руководителей российских компаний хотят в 2010г. увеличить объем инвестиций в основной капитал. Промышленное производство за год сократилось на 10,8%, демонстрируя в июне-декабре положительную динамику (за исключением августовского проседания). В первом полугодии после резкого падения в начале года промышленность находилась в стагнации, положительные тенденции проявились уже во втором полугодии, среднеквартальные темпы прироста составили около 6,4%.

Основным фактором изменения рыночного спроса на лизинговые услуги остаются внутренние потребности российских предприятий и предпринимателей в обновлении своей материальной базы. Это замена изношенного оборудования на новое, обновление или расширение автопарка, модернизация производства или оказываемых услуг. Развитие лизинговой отрасли позволяет расширить возможности финансирования реального сектора экономики и способствует росту внутреннего производства. Лизинг на сегодняшний день является одним из немногих способов средне- и долгосрочного финансирования, доступных российским предприятиям. Механизм лизинга привлекателен для лизингополучателей благодаря налоговым преференциям, большей гибкости и доступности по сравнению с банковским финансированием.

По итогам 2009г. лизинговая отрасль характеризовалась следующими тенденциями:

- Произошло двукратное снижение объема новых сделок по сравнению с 2008г. Падение было связано как со снижением спроса на лизинговые услуги, так и ужесточением требований со стороны лизинговых компаний. Так, в 2009г. на фоне сокращения числа обращений предприятий к лизинговым компаниям (на 9,5%), была одобрена лишь треть сделок (33,81%). В 2008 году контракты заключались в 50 случаях из 100. Топ-менеджмент лизинговых компаний признает проблему поиска «качественных» заемщиков одной из наиболее серьезных задач, с которым лизингодателям пришлось столкнуться в истекшем году.
- Возросла значимость собственных ресурсов компаний для финансирования лизинговых операций. Если в конце 2008 года только 7,4% деятельности компаний осуществлялось за счет собственного капитала, то в конце 2009 этот показатель равнялся уже 13%. При этом доля авансовых платежей практически прекратила расти на уровне в 20%, что указывает на исчерпанность данного ресурса. Сократилась доля кредитов, полученных от российских банков с 54,5% до 47%.
- Произошло постепенное сокращение операционных расходов компаний: филиальная сеть лизинговых компаний в 2009 году уменьшилась на 8%, общее сокращение штатов составило около 15%.

Указанные тенденции привели к тому, что в отрасли усилились позиции крупных лизинговых компаний с налаженными связями с банками. В целом такие компании, как более надежные контрагенты, имели большие возможности не только в плане привлечения ресурсов, но и в плане стоимости привлеченных средств. Так, дифференциация по условиям финансирования для компаний из различных категорий составляла порядка 3-4 процентов.

Кризис 2008-2009гг. привел к росту входных барьеров на рынок для новых участников. Усиление конкуренции в отрасли возможно в связи с укреплением позиций крупнейших конкурентов общества. В случае обострения конкуренции компания сможет сохранить свой рынок благодаря налаженным контактам и продолжать работать по уже заключенным лизинговым контрактам. ОАО «ВЭБ-лизинг» имеет достаточно прочные позиции на рынке лизинговых услуг, сформировав значительную клиентскую базу. Также

важно отметить, что Компания способна привлекать наиболее конкурентоспособное финансирование, благодаря эффективной работе на рынке предоставления лизинговых услуг и высокому уровню управления рисками. Общество уделяет особое внимание анализу и оценке рисков, разработке механизмов их минимизации. Управление рисками в компании строится и развивается как система, органично интегрированная в структуру ее бизнес-процессов. В Компании отработана система управления как общими рисками, характерными для любой финансово-хозяйственной деятельности, так и специфическими (инвестиционными) рисками, присущими именно лизинговым операциям.

#### Страновые и региональные риски

##### *Российская Федерация*

Общество является резидентом Российской Федерации. Деятельность осуществляется преимущественно на территории Российской Федерации и подвержена страновому риску, характерному для Российской Федерации.

Российская Федерация имеет рейтинги инвестиционного уровня, присвоенные ведущими мировыми рейтинговыми агентствами: Standard & Poor's (BBB / прогноз - стабильный), Moody's Investors Service (Baa1 / прогноз - стабильный), Fitch Ratings (BBB / прогноз - негативный, с 22.01.2010 прогноз изменен на «стабильный»).

Экономика Российской Федерации не защищена от рыночных спадов и замедления экономического развития в других странах мира. Основными внешними факторами риска для российской экономики являются низкий уровень цен на экспортируемые сырьевые товары, возможный отток капитала вследствие нестабильности мировой финансовой системы или действия иных факторов.

Отрицательных изменений в экономике России, которые могут негативно повлиять на экономическое положение Общества и его деятельность в ближайшее время Обществом не прогнозируется. Безусловно, нельзя исключить возможность дестабилизации экономической ситуации в стране, связанной с кризисом на мировых финансовых рынках или же резким снижением цен на нефть.

#### Региональные риски:

##### *Москва и Московская область*

Общество расположено на территории г. Москвы, которая имеет чрезвычайно выгодное географическое положение. Характерной чертой политической ситуации в г. Москве является стабильность. Создан благоприятный инвестиционный климат: инвесторам предоставляются значительные налоговые льготы и оказывается содействие в разрешении различных проблем.

Общество оценивает политическую и экономическую ситуацию в регионе как стабильную и прогнозируемую. Риск стихийных бедствий, возможного прекращения транспортного сообщения и других региональных факторов минимален. Вероятность военных конфликтов, введения чрезвычайного положения, забастовок, стихийных действий в ближайшее время Компанией не прогнозируется. Отрицательных изменений ситуации в регионе, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Компании, в ближайшее время Компанией не прогнозируется. Учитывая все вышеизложенные обстоятельства, можно сделать вывод о том, что макроэкономическая среда региона благоприятным образом сказывается на деятельности Общества и позволяет говорить об отсутствии специфических региональных рисков.

Большинство из страновых и региональных рисков ввиду глобальности их масштаба находятся вне контроля Общества. Общество обладает определенным уровнем финансовой стабильности, чтобы преодолевать среднесрочные негативные экономические изменения на территории РФ и в г. Москве. В случае возникновения существенной политической

нестабильности в России или в отдельно взятом регионе, которая негативно повлияет на деятельность и доходы Общества, Общество предполагает принятие ряда мер по антикризисному управлению с целью мобилизации бизнеса и максимального снижения возможности оказания негативного воздействия политической ситуации в стране и регионах на бизнес Общества. В случае если произойдут негативные изменения ситуации в регионе, которые могут отрицательно сказаться на деятельности Общества, Общество будет расширять свое присутствие в других регионах РФ. Кроме того, имущество, принадлежащее Компании и переданное в лизинг, застраховано, поэтому риски возникновения опасности стихийных бедствий можно рассматривать как минимальные.

**7. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками, а также иных сделок, на совершение которых в соответствии с уставом общества распространяется порядок одобрения крупных сделок**

Дата заключения сделки	Предмет и иные существенные условия сделки:	Валюта сделки	Сумма сделки в денежном выражении	Срок исполнения обязательств по сделке	Орган управления Общества, принявший решение об ее одобрении
20.11.09	Договор лизинга между Обществом и ОАО "Судходная компания "Волжское пароходство".  Предмет договора - суда (морские и речные)	RUR	6 442 478 457,33	срок лизинга 108 мес.	Совет директоров (Протокол СД № 34 от 23.11.2009г.)
20.11.09	Договор поручительства между Обществом и дочерними компаниями ОАО "Судходная компания "Волжское пароходство".  Предмет договора - поручительство перед Обществом по обязательствам ОАО "Судходная компания "Волжское пароходство" по договору лизинга	RUR	6 442 478 458,33	срок договора лизинга, за обязательства по которому получено поручительство, 108 мес.	Совет директоров (Протокол СД № 34 от 23.11.2009г.)



**8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность**

Дата заключения сделки	Предмет и иные существенные условия сделки:	Валюта сделки	Сумма сделки в денежном выражении	Срок исполнения обязательств по сделке	Орган управления Общества, принявший решение об ее одобрении	Заинтересованные лица
15.04.09	Кредитный договор между Обществом и Глобэксбанком	RUR	1 547 568 900,00	24.12.09	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО "Глобэксбанк")
21.05.09	Договор залога между Обществом и Глобэксбанком	RUR	1 109 823 184,55	14.01.10	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО "Глобэксбанк")
15.06.09	Кредитный договор между Обществом и ОАО "НТБ"	RUR	790 000 000,00	15.06.14	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», а ОАО "НТБ" аффилированное лицо по отношению к Внешэкономбанку
24.06.09	Кредитный договор между Обществом и Глобэксбанком	RUR	953 757 196,98	23.06.14	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО "Глобэксбанк")
26.06.09	Договор залога между Обществом и Глобэксбанком  Лизингополучатель: Новосибирскэнерго Вид обеспечения: энергетическое оборудование	RUR	1 158 133 739,19	23.06.14	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО "Глобэксбанк")



16.10.09	Договор лизинга между Обществом и ОАО "Редуктор-ПМ".  Предмет договора - Оборудование	USD	3 542 624,05	срок лизинга 48 мес.	Совет директоров (Протокол СД № 33 от 19.08.2009г.)	Члены Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» одновременно являются членами Совета директоров ОАО «Редуктор-ПМ»
06.11.09	Договор лизинга между Обществом и ОАО "Редуктор-ПМ".  Предмет договора - Оборудование	USD	2 851 991,94	срок лизинга 48 мес.	Совет директоров (Протокол СД № 34 от 23.11.2009г.)	Члены Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» одновременно являются членами Совета директоров ОАО «Редуктор-ПМ»
06.11.09	Договор поручительства между Обществом и ОАО "Редуктор-ПМ"	EUR	1 265 770,00	30.11.10	Совет директоров (Протокол Совета директоров № 34 от 23.11.2009г.)	Члены Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» одновременно являются членами Совета директоров ОАО «Редуктор-ПМ»
06.11.09	Договор залога между Обществом и РосБр  Лизингополучатель: Аэро-Камов  Вид обеспечения: вертолет	RUR	121 776 000,00	09.09.11	Общее собрание акционеров (Протокол Годового общего собрания акционеров № 9 от 29.06.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер РосБр)
02.12.09	Договор лизинга между Обществом и ОАО "Редуктор-ПМ".  Предмет договора - Оборудование	USD	6 299 285,94	срок лизинга 48 мес.	Совет директоров (Протокол СД № 34 от 23.11.2009г.)	Члены Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» одновременно являются членами Совета директоров ОАО «Редуктор-ПМ»
02.12.09	Договор поручительства между Обществом и ОАО "Редуктор-ПМ"	USD	3 720 000,00	30.09.11	Совет директоров (Протокол Совета директоров № 34 от 23.11.2009г.)	Члены Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» одновременно являются членами Совета директоров ОАО «Редуктор-ПМ»
30.12.09	Кредитный договор между Обществом и РосБР	RUR	6 664 235,76	29.12.14	Общее собрание акционеров (Протокол Внеочередного общего собрания акционеров № 8 от 31.03.2009г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер РосБр)

## 9. Состав Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг»

### Председатель совета директоров

Д.Е.Петров

Заместитель генерального директора ОАО «ОПК  
«Оборонпром»

### Члены Совета директоров

О.В.Мурадян

Советник банка, группа аппарата председателя  
ВНЕШЭКОНОМБАНКА  
Президент ОАО «ВЭБ-лизинг»

Д.Ю.Леликов

Первый заместитель генерального директора ОАО  
«ОПК «Оборонпром»

А.Ю.Сапелин

Директор департамента промышленности  
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

В.С.Соловьев

Генеральный директор ОАО «ВЭБ-лизинг»

## 10. Единоличный исполнительный орган ОАО «ВЭБ-лизинг»

Генеральным директором ОАО «ВЭБ-лизинг» (единоличным исполнительным органом) является В.С.Соловьев. Сведения о генеральном директоре приведены в разделе «Сведения о членах совета директоров».

## 11. Сведения о членах Совета директоров

Имя, должность	Краткие биографические данные, сведения о деятельности за последние 5 лет	Доля в уставном капитале
<b>1. Петров Дмитрий Евгеньевич</b>  Председатель Совета директоров Общества	Год рождения: 1967 Образование: высшее  Период: январь 2003 – ноябрь 2006 Организация: «ООО «Нефтегазовая компания «ИНТЕРА» Должность: Начальник административного управления  Период: май 2007 – н/в Организация: ОАО «ОПК «ОБОРОНПРОМ» Должность: Заместитель Генерального директора  Период: июнь 2007 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Председатель Совета директоров  Период: июнь 2007 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»	доли не имеет

<p><b>Мурадян Олег Владимирович</b></p> <p>Член Совета директоров</p>	<p>Должность: Член Совета директоров</p> <p>Год рождения: 1951 Образование: высшее</p> <p>Период: июнь 2002 – март 2007 Организация: ОАО «Банк ВТБ» Должность: Старший Вице-Президент</p> <p>Период: апрель 2007 – н/в Организация: Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Должность: Советник банка, группа Аппарата Председателя банка</p> <p>Период: июнь 2008 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Член Совета директоров</p>	<p>доли не имеет</p>
<p><b>3. Леликов Дмитрий Юрьевич</b></p> <p>Член Совета директоров</p>	<p>Год рождения: 1968 Образование: высшее</p> <p>Период: август 2002 – январь 2004 Организация: ОАО «Международный коммерческий банк» Должность: Председатель Правления</p> <p>Период: январь 2004 – н/в Организация: ОАО «ОПК «Оборонпром» Должность: Первый Заместитель Генерального директора</p> <p>Период: июнь 2006 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Член Совета директоров</p>	<p>доли не имеет</p>
<p><b>4. Сапелин Андрей Юрьевич</b></p> <p>Член Совета директоров</p>	<p>Год рождения: 1965 Образование: высшее</p> <p>Период: март 2005 – февраль 2007 Организация: ОАО «Банк ВТБ» Должность: Директор управления инвестиционного блока</p> <p>Период: февраль 2007 – ноябрь 2007 Организация: Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Должность: Начальник департамента корпоративного финансирования</p> <p>Период: ноябрь 2007 – н/в Организация: Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности</p>	<p>доли не имеет</p>

	(Внешэкономбанк)» Должность: Директор департамента промышленности  Период: июнь 2008 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Член Совета директоров	
<b>5. Соловьев Вячеслав Сергеевич</b>  Член Совета директоров	Год рождения: 1976 Образование: высшее  Период: сентябрь 2003 – март 2008 Организация: ОАО «ВТБ-лизинг» Должность: Первый заместитель Генерального директора  Период: июнь 2008 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Генеральный директор  Период: июнь 2008 – н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Член Совета директоров	доли не имеет

Сведения о сделках, осуществленных членами Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» с принадлежащими им акциями Общества за период с 1 января по 31 декабря 2009 года: сделки не осуществлялись.

## **12. Критерии определения и размер вознаграждения членов Совета директоров и высших должностных лиц Общества**

Решения о вознаграждении членов Совета директоров принимаются Общим собранием акционеров ОАО «ВЭБ-лизинг» в рамках распределения чистой прибыли ОАО «ВЭБ-лизинг».

Информация о всех видах вознаграждения Совету директоров, в том числе заработной плате, премии, комиссионных, льготах и/или компенсациях расходов, а также иные имущественных предоставлениях, которые были выплачены Обществом за последний завершённый финансовый год не приводится, поскольку все виды вознаграждения за последний завершённый финансовый год отсутствовали.

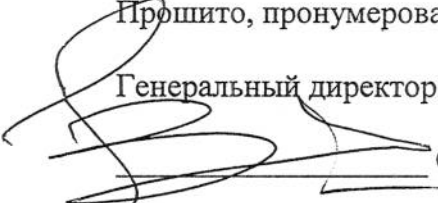
Размер вознаграждения (компенсации расходов), выплаченного по результатам 2009 года лицу, являющемуся единоличным исполнительным органом, определен трудовым договором с ним.

## **13. Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного поведения**

Кодекс корпоративного поведения отсутствует. В то же время Общество осуществляет корпоративное управление с учетом сложившейся российской и международной практики корпоративного поведения. У Общества имеется веб-сайт в сети Интернет, на котором регулярно раскрывается информация об Обществе. Информационная политика Общества обеспечивает возможность свободного и необременительного доступа к информации об Обществе в строгом соответствии с законодательством.

Прошито, пронумеровано на 17 листах.

Генеральный директор

  
Соловьев В.С.

Главный бухгалтер

  
Фрелова Е.И.

