



Предварительно утвержден  
Советом директоров  
ОАО «ВЭБ-лизинг»  
26 апреля 2012 г.  
Протокол № 50

Утвержден  
Годовым общим собранием акционеров  
ОАО «ВЭБ-лизинг»  
«04» июня 2012г.  
Протокол № 16 от 05.06.2012 г.

**ГОДОВОЙ ОТЧЕТ**  
**Открытого акционерного общества**  
**«ВЭБ-лизинг»**  
**за 2011 год**

Составлен в соответствии с требованиями, установленными Приказом Федеральной службы по финансовым рынкам от 04 октября 2011 г. № 11-46/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, 2012 г.**

## Оглавление

1. Положение общества в отрасли -----	3
2. Приоритетные направления деятельности общества -----	4
3. Отчет совета директоров общества о результатах развития общества по приоритетным направлениям -----	5
4. Перспективы развития акционерного общества -----	5
5. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям общества -----	8
6. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью -----	8
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 -----	13
8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность -----	14
9. Состав Совета директоров ОАО «ВЭБ-лизинг» -----	16
10. Единоличный исполнительный орган ОАО «ВЭБ-лизинг» -----	16
11. Сведения о членах Совета директоров -----	16
12. Критерии определения и размер вознаграждения членов Совета директоров и высших должностных лиц Общества -----	19
13. Сведения о соблюдении Кодекса корпоративного поведения -----	20

## 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 основную свою деятельность на лизинговом рынке РФ.

Рынок лизинговых услуг окончательно восстановился в течение 2010г., а по итогам 2011г. превысил докризисный уровень.

В 2011г. продолжился стремительный рост портфеля лизинговых компаний, особенно крупнейших игроков. По исследованиям в рамках ежегодного проекта «Лизинг России» и исследованию рынка от агентства Эксперт РА, объем нового бизнеса в 2011г. превысил докризисный период. По данным Эксперт РА, объем нового бизнеса за 2011г. превышает объем 2010г. в 1,8х, а объем 2009г. в 4,1х, при этом совокупный лизинговый портфель увеличился до 1860 млрд. рублей:

Показатели	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.	2011г.
Объем нового бизнеса, млрд. руб.	399,6	997,5	720	315	725	1300
Темпы прироста, %	83,8	149,6	-27,8	-56,2	130,2	79,3
Объем полученных лизинговых платежей, млрд. руб.	136	294	402,8	320	350	540
Темпы прироста, %	78	116,2	37	-20,6	9,4	54,3
Объем профинансированных средств, млрд. руб.	201,1	537	442	154	450	737
Темпы прироста, %	90	167	-17,7	-65	192	63,8
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд. руб.	530	1202	1390	960	1180	1860
Темпы прироста, %	-	126,8	15,6	-31	23	58
Номинальный ВВП России, млрд. руб. (по данным Росстата)	26903,5	33111,4	41256	38797,2	44491,4	54369,1
Доля лизинга в ВВП, %	1,49	3,01	1,73	0,81	1,63%	2,39%

Источник: «Эксперт РА»

Факторами роста отрасли стали стабилизация в экономике, доступность финансирования и приемлемость эффективной стоимости фондирования. Основными тенденциями российского лизингового рынка, ярко проявившимися в 2009-2010гг. и сохранившимися в 2011г., стали рост концентрации бизнеса вокруг крупнейших компаний и активизация процессов слияния и поглощений.

ОАО «ВЭБ-лизинг» продолжил устойчивый рост бизнеса. Согласно исследованию рейтингового агентства «Эксперт РА», по итогам 2011-го года ОАО «ВЭБ-лизинг» занимает второе место по размеру лизингового портфеля среди российских лизинговых компаний и первое место по объему нового бизнеса, став ключевым игроком в таких секторах по предметам лизинга, как железнодорожный транспорт, авиация, морские и речные суда, горнодобывающее оборудование и автотранспорт. За прошедший период Компания сократила разрыв с другими крупными игроками на рынке, и переместилась с третьего места по объему лизингового портфеля на второе, сохранив первое место в терминах

объемов нового бизнеса в России. Новый бизнес компании за 2011г. вырос в 2,1х, а лизинговый портфель в 2,3х.

Прогноз экономического развития Российской Федерации предполагает положительные темпы роста ВВП и инвестиций в основной капитал. Учитывая растущую долю лизинга в структуре инвестиций в основной капитал экономики, ОАО «ВЭБ-лизинг» ожидает среднегодовой прирост объема нового бизнеса в период до 2015 существенно превышающий темпы роста объемов инвестиций в основной капитал.

Показатели изношенности основных фондов по секторам экономики и неразвитость инфраструктуры дают основания полагать, что основными потребителями лизинговых услуг будут транспортная отрасль, энергетика и капиталоемкие отрасли экономики. Эти ожидания подтверждаются реализовавшимися показателями прошедшего года: по итогам 2011 года совокупно на транспортные сегменты приходится порядка 70% лизингового рынка (данные проекта «Лизинг России-2011»).

18.01.2012г. 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», прогноз Позитивный.

05.05.2011г. для ОАО «ВЭБ-лизинг» агентством Standard & Poor's присвоены рейтинги:

- кредитный рейтинг по международной шкале в иностранной валюте ВВВ,
- кредитный рейтинг по международной шкале в национальной валюте ВВВ+,
- кредитный рейтинг по национальной шкале (Россия) ruAAA,

прогноз Стабильный.

## 2. Приоритетные направления деятельности общества

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

ОАО «ВЭБ-лизинг» изначально создано для решения задач по реализации инвестиционных проектов на принципах ЧПП. К конкурентным преимуществам компании относятся:

- надежность и стабильность;
- наличие сильного и всеми узнаваемого бренда;
- широкий ассортимент предлагаемых услуг;
- подтвержденный международный кредитный рейтинг ВВВ (Fitch Ratings, Standard & Poor's);
- опыт реализации крупных лизинговых проектов в различных отраслях промышленности;
- открытость и прозрачность бизнеса по оказанию лизинговых услуг, максимальная приближенность к потребностям клиентов.

Важную роль в получении новых крупных контрактов играет финансовая стабильность компании и возможность выгодно привлечь средства для инвестиций в новые проекты. В 2011г. ОАО «ВЭБ-лизинг» успешно разместило дебютный выпуск еврооблигаций объемом 400 миллионов долларов США сроком на 5 лет, что открыло для Компании обширную инвестиционную базу высококачественных международных финансовых инвесторов и позволило приобрести доступ к заемным средствам на благоприятных условиях, повысив, таким образом, конкурентоспособность Компании.

Также, несмотря на беспокойную ситуацию на российском рынке капитала в 2011 году, ОАО «ВЭБ-лизинг» успешно разместило облигации серий 03, 04, 05, 08, 09 на сумму 25 млрд. рублей, что позволило существенно укрепить и диверсифицировать базу фондирования Компании. Также, существенно расширилось взаимодействие с российскими и международными финансовыми институтами.

Таким образом, благодаря конкурентным преимуществам ОАО «ВЭБ-лизинг» остается одной из немногих компаний, готовых выполнить все функции, связанные с разработкой и финансированием лизинговых сделок для клиентов.

Помимо ключевых позиций в корпоративном сегменте, Компания успешно осваивает розничный бизнес, создав разветвленную региональную сеть. Так, за два года работы на розничном рынке автолизинга компания открыла 72 региональных отделения и заняла третье место среди российских лизинговых компаний по объемам нового бизнеса в сегменте автолизинга легковых автомобилей (по данным проекта «Лизинг России - 2011»).

Стратегия развития Компании предусматривает сохранение лидерских позиций на рынке лизинговых услуг, получение дополнительных конкурентных преимуществ за счет расширения продуктовой линейки. ВЭБ-лизинг планирует продолжать развитие своего бизнеса по двум направлениям – розничный и корпоративный лизинг, что позволит занимать лидирующие позиции в ключевых рыночных сегментах. В отношении привлечения финансирования Общество планирует применять широкий спектр инструментов для привлечения финансирования, увеличивать средние сроки привлечения, снижать стоимость и повышать диверсификацию источников. Особое внимание Компания уделяет развитию взаимоотношений с производителями предметов лизинга, страховыми компаниями, разработке совместных программ с производителями предметов лизинга для их ключевых клиентов и решений по финансированию для поставщиков и их дилеров.

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

Первоначальная стоимость основных средств, приобретенных для передачи в лизинг, по состоянию на 31 декабря 2011 года составила **91 655 052** тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 31 609 765 тыс. руб.) и выросла по сравнению с концом 2010 года на **60 045 287** тыс. руб. или 190 %.

Стоимость чистых активов на конец 2011 года составляет **4 150 973** тыс. рублей (на 31 декабря 2010 года 3 637 725 тыс. руб., а на 31 декабря 2009: 2 285 980 тыс. руб.). По итогам 2011 года выручка от основной деятельности без НДС составила **21 909 244** тыс. руб. по сравнению с 6 095 775 тыс. руб. в 2010 году, прибыль от продаж до налогообложения **6 120 796** тыс. руб. (1 758 240 тыс. руб. в 2010 году). Кроме того, прочие доходы составили **69 035 240** тыс. руб. (14 140 086 тыс. рублей в 2010 году), прочие расходы составили **74 457 637** тыс. руб. (14 077 009 тыс. рублей в 2010 году). Общая прибыль до налогообложения составила **698 399** тыс. руб. против 1 821 317 тыс. рублей в 2010 году. Чистая прибыль по итогам 2011 года составила **528 248** тыс. руб. (1 449 447 тыс. рублей в 2010 году). Прибыль до налогообложения по итогам 2011г. снизилась по сравнению с показателем за 2010г. в основном в связи с ростом процентов к уплате, что связано с ростом бизнеса и, соответственно, кредитного портфеля Компании.

Структура баланса по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года может быть представлена следующим образом:

Показатель	Доля показателя в общей сумме валюты баланса, %		Изменения в структуре баланса за 2011 г., %
	31.12.2011	31.12.2010 г.	
Внеоборотные активы	76,23%	83,51%	-7,28%
Оборотные активы, всего	23,77%	16,49%	7,28%
в том числе:			
Запасы	0,01%	0,00%	0,01%
Дебиторская задолженность	6,94%	4,15%	2,80%
Краткосрочные финансовые вложения	2,26%	3,56%	-1,30%
Денежные средства	11,10%	2,74%	8,35%
Прочие оборотные активы			0,00%
<b>Итого актив баланса</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>
Долгосрочные обязательства	63,48%	76,00%	-12,52%
Краткосрочные обязательства, всего	34,37%	19,17%	15,20%
в том числе:			
Кредиторская задолженность	9,88%	7,17%	2,71%
Доходы будущих периодов	9,09%	2,07%	7,02%
Прочие краткосрочные обязательства			0,00%
Капитал	2,15%	4,83%	-2,68%
<b>Итого пассив баланса</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>

По состоянию на 31 декабря 2011 года структура баланса в разрезе активов изменилась в сторону увеличения оборотных активов и соответственно уменьшения внеоборотных. Вместе с тем, внеоборотные активы по-прежнему составляют существенную долю активов, что естественно для компании лизинговой отрасли. В разделе пассивов за 2011 год произошло увеличение доли краткосрочных обязательств, которые возросли, в первую очередь, за счет роста доходов будущих периодов. Доля долгосрочных обязательств в структуре пассивов снизилась, но несмотря на снижение доля долгосрочных обязательств остается высокой. Структура баланса по-прежнему свидетельствует о здоровом соотношении активов и обязательств компании по срочности.

#### Основные показатели деятельности ОАО «ВЭБ-лизинг»:

Показатель, млн. руб.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Объем заключенных сделок, млн. рублей	1 859,39	4 776,77	2 182,17	14 957,81	31 808,41	106 729,30	221 606
Объем лизингового портфеля, млн. руб.	1 916,31	5 262,93	5 808,37	18 383,32	42 817,28	127 560,20	296 332,72
Прибыль от оказания услуг, млн. руб.	100,51	117,7	149,85	429,48	1 718,72	1 758,24	6 120,8
Финансовый результат, млн. руб.	11,34	18,91	38,92	-1 003,42	863,90	1 449,45	528,25

#### Отчет о выполнении плана по объему заключенных сделок, млн. руб.:

	2010	2011
План	35 416,00	49 132
Факт	106 729,30	221 606
% выполнения	301,36%	451%

Совокупная сумма обязательств лизингополучателей, за вычетом уже полученных лизинговых платежей (Чистый лизинговый портфель) на 01.01.2012г. составила **286 670** млн. руб. в корпоративном сегменте, действует **215** договоров лизинга с корпоративными клиентами. В розничном сегменте на 01.01.2012г. чистый лизинговый портфель составил **9 663** млн. рублей, количество действующих сделок **9 544**.

Темпы роста чистого лизингового портфеля за 2011 год составили **132%** (или в абсолютном выражении **168 773** млн. руб.). Рост этого показателя в полугодовой динамике составил соответственно:

- 1 пол. – 48% (с 127 560 до 188 381 млн. руб.)
- 2 пол. – 57% (с 188 381 до 296 333 млн. руб.)

Объем новых договоров лизинга, заключенных за 2011 год составил **221 606** млн. руб. Рост этого показателя по отношению к 2010 году (106 729 млн. руб.) составил **108%**.

На 31.12.2011г. доля кредитов банков группы ВЭБ в кредитном портфеле ОАО «ВЭБ-лизинг» составила 19,3%.

По состоянию на 31.12.2011 средневзвешенное значение чистой процентной маржи (доходность по договорам лизинга скорректированная на затраты по кредитам) составила **5,5%**.

#### 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 развитии как корпоративного, так и розничного направления.

Важнейшими аспектами, утвержденной стратегии, являются:

- Развитие продуктового предложения лизингового бизнеса в двух направлениях:
  - ✓ Корпоративный лизинг: для корпоративных клиентов компания стремится 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 железнодорожного подвижного состава, авиатехники, судов, энергетического и прочего оборудования.
  - ✓ 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.
  - ✓ Компания имеет опыт финансирования лизинговых сделок под гарантии международных экспортно-кредитных агентств.
  - ✓ Развитие взаимоотношений с производителями предметов лизинга, страховыми компаниями, является одним из ключевых направлений развития лизингового бизнеса. Компания разрабатывает 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 совершенствуются бизнес-процессы. Планируется и производится на постоянной основе обновление офисного оборудования, вычислительных средств, модернизация программных продуктов и систем коммуникаций. В своей деятельности компания использует современные IT системы и решения, направленные на повышение качества предоставления лизинговых продуктов, снижение сроков принятия решений по ним и себестоимости их предоставления.

Принимая во внимание прогнозируемое развитие 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 2011г. 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 рисков ситуаций и реализацию системы снижения негативных последствий в случае наступления рисков 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 займам 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.

#### Отраслевые риски Общества в 2011 году

В 2011г. продолжились процессы консолидации лизинговой отрасли вокруг крупнейших компаний, которые оказались наиболее устойчивыми в период кризиса, имея доступ к качественным клиентам и дешевым кредитным ресурсам. Большую часть нового бизнеса за 2011г. (также как и в 2009-2010гг.) обеспечили крупнейшие, ассоциированные с

госбанками, игроками. Завоевав высокую рыночную долю, эти компании и в 2011 году продолжили рост. Совокупный лизинговый портфель компаний превысил 1,86 трлн. рублей.

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, а также более длительными сроками финансирования.

В 2011 году ожидается дальнейший рост в лизинговой отрасли. Основным риском для роста является неопределенность в законодательстве, а именно потенциальная возможность отмены ускоренной амортизации для всех групп имущества, передаваемого в лизинг.

### 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 - стабильный).

#### *Риски страновые*

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 утраты имущества минимизированы.

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

Указанных сделок не было.

8. Перечень совершенных Обществом в отчетном году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, и необходимость одобрения которых уполномоченным органом управления акционерного общества предусмотрена главой XI Федерального закона "Об акционерных обществах"

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
10.02.2011	Кредитор: ЗАО ГЛОБЭКСБАНК Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Кредитный договор	RUR	350 000 000,00	03.08.2011	Общее собрание акционеров (Протокол № 10 от 30.06.2010 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»)
28.03.2011	Покупатель: Внешэкономбанк Продавец: ОАО «ВЭБ-лизинг» Договор купли-продажи обыкновенных именных акций	RUR	10 000 000 000,00	30.09.2011	Общее собрание акционеров (Протокол № 11 от 28.02.2011 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг»)
30.05.2011	Кредитор: ЗАО ГЛОБЭКСБАНК Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Кредитный договор	RUR	3 000 000 000,00	24.11.2011	Общее собрание акционеров (Протокол № 10 от 30.06.2010 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»)
01.06.2011	Кредитор: ОАО АКБ «Связь-Банк» Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Договор об открытии невозобновляемой кредитной линии (со свободным режимом выборки)	RUR	5 300 000 000,00	26.11.2011	Общее собрание акционеров (Протокол № 10 от 30.06.2010 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ОАО АКБ «Связь-Банк»)
08.07.2011	Кредитор: ЗАО ГЛОБЭКСБАНК Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Кредитный договор	RUR	1 000 000 000,00	30.12.2011	Общее собрание акционеров (Протокол № 12 от 01.07.2011 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО «ГЛОБЭКСБАНК»)
08.09.2011	Кредитор: ОАО АКБ «Связь-Банк» Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Договор об открытии кредитной линии	RUR	8 000 000 000,00	08.11.2015	Общее собрание акционеров (Протокол № 12 от 01.07.2011 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно является акционером ОАО АКБ «Связь-банк»)
13.10.2011	Кредитор: ЗАО ГЛОБЭКСБАНК Заемщик: ОАО «ВЭБ-лизинг» Договор об	RUR	4 346 000 000,00	12.10.2012	Общее собрание акционеров (Протокол № 12 от 01.07.2011 г.)	Внешэкономбанк (акционер ОАО «ВЭБ-лизинг», одновременно акционер ЗАО

	открытия кредитной линии					«ГЛОБЭКСБАНК»)
--	-----------------------------	--	--	--	--	----------------

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

### Председатель совета директоров

А.Б.Балло  
Член Правления, заместитель Председателя  
ВНЕШЭКОНОМБАНКА

### Члены Совета директоров

О.В.Мурадян  
Советник банка, группа аппарата председателя  
ВНЕШЭКОНОМБАНКА  
Президент ОАО «ВЭБ-лизинг»

В.С.Соловьев  
Генеральный директор ОАО «ВЭБ-лизинг»

В.В.Вавилин  
Президент, Председатель Правления ЗАО  
«ГЛОБЭКСБАНК»

А.Ю.Сапелин  
заместитель Председателя Внешэкономбанка

Ю.А. Кудимов  
Генеральный директор ООО «Инвестиционная  
компания Внешэкономбанка (ВЭБ Капитал)»

А.С. Иванов  
Директор Департамента структурного и долгового  
финансирования ВНЕШЭКОНОМБАНКА

## 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. Балло Анатолий Борисович</b>  Председатель Совета директоров Общества	Год рождения: 1961 Образование: высшее  Период: 2005 – 2007 Организация: Внешэкономбанк СССР Должность: Директор Департамента, директор дирекции  Период: 2007 – н/в Организация: Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Должность: член Правления, заместитель	доли не имеет

	<p>Председателя Внешэкономбанка</p> <p>Период: июль 2010 – декабрь 2010  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Член Совета директоров</p> <p>Период: декабрь 2010 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Председатель Совета директоров</p>	
<p><b>2. Мурадян Олег Владимирович</b></p> <p>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: октябрь 2007 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Президент ОАО «ВЭБ-лизинг»</p> <p>Период: июнь 2008 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Член Совета директоров</p>	доли не имеет
<p><b>3. Соловьев Вячеслав Сергеевич</b></p> <p>Член Совета директоров</p>	<p>Год рождения: 1976  Образование: высшее</p> <p>Период: сентябрь 2003 – март 2008  Организация: ОАО «ВТБ-лизинг»  Должность: Первый заместитель Генерального директора</p> <p>Период: июнь 2008 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Генеральный директор</p> <p>Период: июнь 2008 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Член Совета директоров</p>	доли не имеет
<p><b>4. Вавилин Виталий Владимирович</b></p> <p>Член Совета директоров</p>	<p>Год рождения: 1963  Образование: высшее</p> <p>Период: июнь 1999 – октябрь 2008  Организация: ОАО «НАЦИОНАЛЬНЫЙ ТОРГОВЫЙ БАНК» (ОАО «НТБ»)  Должность: Председатель Правления</p>	доли не имеет

	<p>Период: ноябрь 2008 – январь 2009  Организация: Закрытое акционерное общество  коммерчески банк «ГЛОБЭКС»  Должность: Советник Президента</p> <p>Период: январь 2009 – н/в  Организация: Закрытое акционерное общество  коммерческий банк «ГЛОБЭКС»  Должность: Президент, Председатель  Правления</p> <p>Период: июль 2010 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Член Совета директоров</p>	
<p><b>5. Сапелин Андрей Юрьевич</b>  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 – июнь 2011  Организация: Государственная корпорация  «Банк развития и внешнеэкономической  деятельности (Внешэкономбанк)»  Должность: Директор департамента  промышленности</p> <p>Период: июль 2011 – н/в  Организация: Государственная корпорация  «Банк развития и внешнеэкономической  деятельности (Внешэкономбанк)»  Должность: Заместитель Председателя  Внешэкономбанка</p> <p>Период: июнь 2008 – н/в  Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг»  Должность: Член Совета директоров</p>	доли не имеет
<p><b>6. Кудимов Юрий Александрович</b>  Член Совета директоров</p>	<p>Год рождения: 1953  Образование: высшее</p> <p>Период: 2005-2009  Организация: АКБ "НРБанк" (ОАО)</p>	доли не имеет

	Должность: Президент, Председатель Правления  Период: 2009-н/в Организация: ООО «Инвестиционная компания Внешэкономбанка (ВЭБ Капитал)» Должность: Генеральный директор  Период: 2011-н/в Организация: ОАО «ВЭБ-лизинг» Должность: Член Совета директоров	
<b>7. Иванов Александр Сергеевич</b>  Член Совета директоров	Год рождения: 1977 Образование: высшее  Период: февраль 2002 – ноябрь 2006 Организация: ОАО «Банк ВТБ» Должность: Управляющий директор  Период: декабрь 2006 – н/в Организация: Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» Должность: Директор Департамента структурного и долгового финансирования  Период: 2011-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 2011 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 обо всех видах вознаграждения Совету директоров, в том числе заработной плате, премии, комиссионных, льготах и/или компенсациях расходов, а также иных имущественных предоставлениях, которые были выплачены Обществом за последний заверченный финансовый год:

Вознаграждение	15 000 000
Заработная плата	
Премии	
Комиссионные	
Льготы	
Компенсации расходов	
Иные имущественные представления	
Иное	

ИТОГО	15 000 000
-------	------------

Размер вознаграждения (компенсации расходов), выплаченного по результатам 2011 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.